

FONTAINE PAJOT SA

Zone Industrielle

17290 AIGREFEUILLE D'AUNIS

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 août 2025

HLP AUDIT

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES Cedex 4

EURECAC

1 rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD

HLP AUDIT

EURECAC

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD

FONTAINE PAJOT SA

Siège social : Zone Industrielle - 17290 AIGREFEUILLE D'AUNIS
Au capital de 1 916 958 euros

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 août 2025

Aux actionnaires de FONTAINE PAJOT SA,

I - OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de FONTAINE PAJOT SA relatifs à l'exercice clos le 31 août 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'entité à la fin de cet exercice.

II - FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} septembre 2024 à la date d'émission de notre rapport.

HLP AUDIT**EURECAC**

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD

III - JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

- La note « Stocks » de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des stocks. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et leur correcte application. Nous nous sommes assurés de l'existence de ces stocks et de la correcte séparation des exercices.
- La note « Provisions pour risques et charges » de l'annexe indique la composition de la provision pour garantie clients. Dans le cadre des évaluations significatives, nous avons procédé aux contrôles permettant de nous assurer de la pertinence de la méthode retenue. Nous avons également vérifié les calculs effectués afin de valider le montant de la provision inscrite au passif du bilan.
- La note « Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement » de l'annexe précise les règles et méthodes comptables liées à la valorisation des immobilisations financières. Nous estimons que ces règles et méthodes sont pertinentes. Nous avons par ailleurs vérifié que les valeurs d'inventaires des titres de participation sont au moins égales aux valeurs nettes comptables figurant au bilan.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

IV - VERIFICATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du Code de Commerce.

HLP AUDIT**EURECAC**

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD

Nous attestons que la déclaration de performance extra-financière prévue par l'article L.225-102-1 du Code de Commerce figure dans le rapport de gestion, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L.823-10 de ce code, les informations contenues dans cette déclaration n'ont pas fait l'objet de notre part de vérifications de sincérité ou de concordance avec les comptes annuels et doivent faire l'objet d'un rapport par un organisme tiers indépendant.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du Code de Commerce.

V - RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider l'entité ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

VI - RESPONSABILITES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du Code de Commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre entité.

HLP AUDIT**EURECAC**

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD

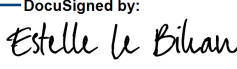
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Nantes et Lagord, le 22-12-2025

HLP Audit


Commissaire aux Comptes

DocuSigned by:

3FECA59BA1E1499...

Estelle LE BIHAN
Associée

EURECAC

Commissaire aux Comptes

Signé par :

B568221EDF714A0...

Valérie GUIBERT
Associée

HLP AUDIT**EURECAC**

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD



Bilan - Actif

Bilan 31/08/2025

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/08/2025	31/08/2024
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement	7 280 393	4 982 798	2 297 595	2 046 252
Concessions, brevets et droits similaires	1 864 824	1 611 613	253 211	288 848
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	941 306	116 465	824 841	743 789
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	4 457 864	588 595	3 869 269	3 935 581
Constructions	11 998 069	5 991 147	6 006 923	3 071 480
Installations techniques, matériel, outillage	40 048 671	27 312 944	12 735 727	9 564 066
Autres immobilisations corporelles	3 961 380	2 698 310	1 263 070	1 214 201
Immobilisations en cours	831 937		831 937	4 372 742
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	41 154 256	22 555 500	18 598 756	15 787 256
Créances rattachées à des participations	7 636 208	7 636 208		4 028 708
Autres titres immobilisés	1 421		1 421	1 421
Prêts	644 946		644 946	100 000
Autres immobilisations financières	120		120	120
ACTIF IMMOBILISE	120 821 395	73 493 580	47 327 815	45 154 464
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	6 785 894	567 145	6 218 749	7 154 926
En-cours de production de biens	26 701 312		26 701 312	22 584 280
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	7 259 582		7 259 582	8 714 273
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	2 956 490		2 956 490	3 297 019
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	1 470 283	543 120	927 163	3 978 418
Autres créances	22 157 371	2 487 942	19 669 429	8 923 213
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	93 646 800	781 624	92 865 177	68 517 002
(dont actions propres : 4 645 543)				
Disponibilités	23 982 484		23 982 484	63 616 389
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	1 500 470		1 500 470	4 053 722
ACTIF CIRCULANT	186 460 687	4 379 831	182 080 856	190 839 242
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	20 571		20 571	130 005
TOTAL GENERAL	307 302 653	77 873 411	229 429 242	236 123 711

HLP AUDIT**EURECAC**

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD



Bilan - Passif

Bilan 31/08/2025

Rubriques	31/08/2025	31/08/2024
Capital social ou individuel (dont versé : 1 916 958)	1 916 958	1 916 958
Primes d'émission, de fusion, d'apport	5 402 078	5 402 078
Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	191 696	191 696
Réserves statutaires ou contractuelles	24 940 108	24 940 108
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)	69 743 978	43 617 682
Report à nouveau		
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	28 483 540	30 267 776
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	2 611 663	2 496 354
CAPITAUX PROPRES	133 290 021	108 832 652
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	3 980 080	5 452 722
Provisions pour charges		
PROVISIONS	3 980 080	5 452 722
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5 954 116	3 632 537
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)	1 419 409	1 367 976
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	45 663 415	67 562 726
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 478 686	18 716 387
Dettes fiscales et sociales	19 380 111	23 866 176
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	602 114	300 059
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	8 518 229	6 346 002
DETTES	92 016 080	121 791 864
Ecarts de conversion passif	143 062	46 474
TOTAL GENERAL	229 429 242	236 123 711

HLP AUDIT

EURECAC

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD



Compte de résultat

Bilan 31/08/2025

Rubriques	France	Exportation	31/08/2025	31/08/2024
Ventes de marchandises	1 015 336	1 159 677	2 175 013	3 519 742
Production vendue de biens	29 624 762	189 260 582	218 885 344	235 923 302
Production vendue de services	2 203 901	6 127 373	8 331 274	7 460 069
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	32 843 999	196 547 632	229 391 632	246 903 113
Production stockée			2 662 341	6 150 567
Production immobilisée			1 157 811	546 455
Subventions d'exploitation			135 628	118 046
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			3 048 177	3 990 325
Autres produits			1 341 015	3 608 234
PRODUITS D'EXPLOITATION			237 736 604	261 316 740
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			308 830	123 949
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			66 051 923	83 499 814
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			1 053 361	1 381 647
Autres achats et charges externes			65 383 415	70 966 986
Impôts, taxes et versements assimilés			1 878 165	1 793 151
Salaires et traitements			26 350 422	25 672 057
Charges sociales			10 656 062	10 523 742
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			5 083 499	4 859 012
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			455 741	137 171
Dotations aux provisions			895 754	3 907 165
Autres charges			5 733 666	2 579 509
CHARGES D'EXPLOITATION			183 850 839	205 444 204
RESULTAT D'EXPLOITATION			53 885 765	55 872 537
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			687 617	597 048
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			75 417	
Autres intérêts et produits assimilés			3 336 487	4 750 826
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			628 535	
Différences positives de change			1 006 084	169 133
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			5 734 140	5 517 006
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			12 147 722	8 123 062
Intérêts et charges assimilées			194 796	376 313
Différences négatives de change			870 556	507 137
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			13 213 073	9 006 512
RESULTAT FINANCIER			-7 478 933	-3 489 506
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			46 406 832	52 383 031

HLP AUDIT

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

EURECAC

1 Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD



Compte de résultat

Bilan 31/08/2025

Rubriques	31/08/2025	31/08/2024
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	150 338	609 755
Produits exceptionnels sur opérations en capital	3 857 598	13 833
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	802 399	822 059
PRODUITS EXCEPTIONNELS	4 810 335	1 445 647
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	596 182	192 883
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	106 021	
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	917 708	1 281 245
CHARGES EXCEPTIONNELLES	1 619 911	1 474 128
RESULTAT EXCEPTIONNEL	3 190 424	-28 480
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	7 546 137	8 590 762
Impôts sur les bénéfices	13 567 579	13 496 013
TOTAL DES PRODUITS	248 281 079	268 279 394
TOTAL DES CHARGES	219 797 540	238 011 618
BENEFICE OU PERTE	28 483 540	30 267 776

HLP AUDIT

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

EURECAC

1 Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD



Bilan 31/08/2025

Annexes

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD



Règles et méthodes comptables

Bilan 31/08/2025

Règles et méthodes comptables

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/08/2025, dont le total est de 229 429 242 Euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de : 28 483 540 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/09/2024 au 31/08/2025.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Les comptes annuels, de l'exercice clos le 31/08/2025 ont été établis conformément aux règles comptables françaises suivant les prescriptions du règlement N°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général, à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production.

Les frais accessoires (droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes) sont incorporés au coût d'acquisition des immobilisations.

Les coûts de développement engagés pour la conception des moules de bateaux sont immobilisés.

La méthode de comptabilisation par composants est appliquée aux immobilisations suivantes :

- Constructions

Les autres immobilisations ne sont pas décomposables.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue.

- Immobilisations incorporelles 2 à 5 ans
- Constructions 10 à 30 ans
- Agencements & aménagements des constructions 10 ans
- Installations industrielles 3 à 10 ans
- Matériel et outillage 3 à 10 ans
- Matériel de transport 5 ans
- Mobilier de bureau 10 ans
- Matériel de bureau 4 à 5 ans

Par amortissement linéaire en fonction de leur rythme d'utilisation au plan de la production pour les immobilisations suivantes :

- Coût de développement des moules 4 à 8 ans
- Moules de bateaux 4 à 8 ans

La différence entre l'amortissement comptable et l'amortissement fiscal (7ans) fait l'objet d'un amortissement dérogatoire, porté aux provisions réglementées.

Une dépréciation est calculée si la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable :

Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

HLP AUDIT**EURECAC**

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD



Règles et méthodes comptables

Bilan 31/08/2025

A la clôture, la valeur d'acquisition des titres est comparée à la valeur d'inventaire.
Cette dernière correspond à la valeur d'usage pour l'entreprise.
Elle est déterminée en fonction de l'actif net ré-estimé de la filiale, de sa rentabilité et de ses perspectives d'avenir.
Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode "du coût moyen unitaire pondéré" (CMUP).

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourants à la production.

Le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks.

Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Les stocks font l'objet d'une dépréciation dès lors que la valeur de réalisation est inférieure au prix de revient.

Les stocks inutilisés sont également dépréciés à 100%.

Enfin, un calcul systématique de rotation sur l'ensemble des pièces stockées de montage et de matières est appliqué et donne lieu en cas de risque de non utilisation à une dépréciation complémentaire.

Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Les créances douteuses ainsi que les créances anciennes de plus de 2 ans sont dépréciées à hauteur de 100% du montant HT. Les créances de plus d'un an et de moins de 2 ans font l'objet d'une dépréciation à hauteur de 50% du montant HT.

Crédit bail

Le solde des redevances restant à payer au 31/08/2025 s'élève à la somme de 3 396 912€.

La dette nette de subvention s'élève à 3 319 557€.

Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en "écart de conversion".

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques.

Provisions pour risques et charges

La provision pour garantie client comprend d'une part, une somme résultant d'un coût de retour statistique (garantie de 2 ans sur l'ensemble du bateau) et d'autre part, des coûts prévus d'intervention (garantie de 5 ans sur la structure du bateau).

Le montant de cette dernière provision est obtenu en retenant le coût moyen par intervention à venir.

Par mesure de prudence les produits latents, pouvant provenir des garanties, des assurances ou des prises en charge des fournisseurs, ne viennent pas diminuer le montant de la provision.

Une provision complémentaire à ces risques spécifiques a été constituée afin de prendre en compte les cas non déclarés à ce jour mais qui devraient être statistiquement constatés.

HLP AUDIT**EURECAC**

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD



Règles et méthodes comptables

Bilan 31/08/2025

Au 31.08.2025, la provision pour garantie clients s'élève à 2 161 834€.

La provision pour indemnités de départ à la retraite est de 0€.
Elle est calculée en fonction des dispositions de la Convention Collective des Industries Nautiques, d'un taux de rotation de 1% pour l'ensemble des salariés, des tables de mortalité en vigueur, d'un taux d'augmentation moyen annuel des salaires de 2% et d'un taux d'actualisation de 3.78%.
Le montant total des engagements, y compris la part externalisée est de 1 363 250 €.

Chiffre d'affaires

La société reconnaît le chiffre d'affaires à la date de mise à disposition du bien.
La mise à disposition correspond à la date à partir de laquelle le bateau peut être enlevé par le client, cette date faisant l'objet d'une confirmation du client.
A cette date, les risques et avantages les plus importants ont été transmis au client.

Impôts et Taxes

Foutaine Pajot est tête de groupe suite à la mise en place de l'intégration fiscale qui débute au 01/09/2024.

Eléments relevant de plusieurs postes de bilan

Seules les opérations significatives sont notées dans ce paragraphe.

Une avance en compte courant non rémunérée de 12 031K€ a été faite à Dufour Yachts afin de financer les travaux réalisés par ce dernier.

Abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune réalisé au profit de Dufour pour un montant de 3 631K€.

Changements de méthodes

Aucun changement n'est intervenu au cours de la période.

HLP AUDIT

EURECAC

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD



Règles et méthodes comptables

Bilan 31/08/2025

FAITS CARACTERISTIQUES

Constitution de provisions sur plusieurs titres et créances rattachées pour un total de 10 114 208€.

Constitution de provisions sur des comptes courant de filiales pour un total de 2 012 942.30€.

Prise de participation à hauteur de 40.63% du capital de la société Belge Blue Charter.

Abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune, au profit de la société Dufour Yachts pour 3 630 758€.

Apport en nature de 3 837 K€ à la société Couach Catamarans.

FAITS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement significatif n'a eu lieu post clôture.

HLP AUDIT

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

EURECAC

1 Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD



Règles et méthodes comptables

Bilan 31/08/2025

HLP AUDIT

EURECAC

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD



Immobilisations

Bilan 31/08/2025

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT	7 808 687		1 170 170
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 653 625		1 322 675
Terrains	4 463 078		
Dont composants			
Constructions sur sol propre	4 188 725		3 221 642
Constructions sur sol d'autrui	404 858		
Const. Install. générales, agenc., aménag.	4 663 160		195 935
Install. techniques, matériel et outillage ind.	39 411 141		6 456 709
Installations générales, agenc., aménag.	1 351 977		221 322
Matériel de transport	645 990		69 152
Matériel de bureau, informatique, mobilier	1 643 176		93 718
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	4 372 742		4 338 728
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	61 144 847		14 597 206
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	39 893 464		8 897 000
Autres titres immobilisés	1 421		
Prêts et autres immobilisations financières	100 120		701 113
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	39 995 005		9 598 113
TOTAL GENERAL	111 602 164		26 688 164

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT		1 698 464	7 280 393	
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES	1 170 170		2 806 130	
Terrains	5 214		4 457 864	
Constructions sur sol propre		144 457	7 265 910	
Constructions sur sol d'autrui			404 858	
Constructions, installations générales, agenc.		531 793	4 327 301	
Installations techn., matériel et outillages ind.		5 819 180	40 048 671	
Installations générales, agencements divers		23 548	1 549 750	
Matériel de transport		40 406	674 736	
Matériel de bureau, informatique, mobilier			1 736 894	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	7 879 533		831 937	
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	7 884 747	6 559 384	61 297 921	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations			48 790 464	
Autres titres immobilisés			1 421	
Prêts et autres immobilisations financières	156 167		645 066	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	156 167		49 436 951	
TOTAL GENERAL	9 211 084	8 257 849	120 821 395	

HLP AUDIT

EURECAC

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD



Amortissements

Bilan 31/08/2025

Rubriques				Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Frais d'établissements et développement				5 762 435	918 828	1 698 464	4 982 798
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles				1 620 988	107 090		1 728 078
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				7 383 423	1 025 918	1 698 464	6 710 876
Terrains				527 497	61 097		588 595
Constructions sur sol propre				2 051 928	302 563	144 457	2 210 035
Constructions sur sol d'autrui				358 890	19 019		377 909
Constructions installations générales, agenc., aménag.				3 774 445	129 711	500 953	3 403 203
Installations techniques, matériel et outillage industriels				29 847 075	3 232 748	5 766 879	27 312 944
Installations générales, agenc. et aménag. divers				921 079	71 576	23 548	969 107
Matériel de transport				376 799	85 163	17 527	444 434
Matériel de bureau et informatique, mobilier				1 129 064	155 705		1 284 769
Emballages récupérables, divers							
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				38 986 777	4 057 582	6 453 364	36 590 995
TOTAL GENERAL				46 370 200	5 083 501	8 151 829	43 301 872
VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES							
Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements amortissements fin exercice
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	
Frais établis.		632			159 838		-159 206
Fonds Cial							
Autres. INC.							
INCORPOREL.		632			159 838		-159 206
Terrains	4 389						4 389
Construct.							
- sol propre	1 056						1 056
- sol autrui							
- installations					16 827		-16 827
Install. Tech.		329 220	582 410		614 719		296 911
Install. Gén.				11 015			-11 015
Mat. Transp.							
Mat bureau							
Embal récup.							
CORPOREL.	5 445	329 220	582 410	11 015	631 546		274 514
Acquis. titre							
TOTAL	5 445	329 852	582 410	11 015	791 384		115 309
Charges réparties sur plusieurs exercices				Début d'exercice	Augmentations	Dotations	Fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler							
Primes de remboursement des obligations							

HLP AUDIT**EURECAC**

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD



Provisions et dépréciations

Bilan 31/08/2025

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Provisions gisements miniers, pétroliers				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	2 496 354	917 708	802 399	2 611 663
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES	2 496 354	917 708	802 399	2 611 663
Provisions pour litiges	1 230 730	863 507	753 123	1 341 114
Provisions pour garanties données aux clients	3 639 072	28 601	1 505 839	2 161 834
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change	130 005	20 571	130 005	20 571
Provisions pour pensions, obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement immobilisations				
Provisions pour gros entretiens, grandes révis.				
Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges	452 915	3 646		456 561
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	5 452 722	916 325	2 388 967	3 980 080
Dépréciations immobilisations incorporelles				
Dépréciations immobilisations corporelles				
Dépréciations titres mis en équivalence				
Dépréciations titres de participation	16 470 000	6 085 500		22 555 500
Dépréciations autres immobilis. financières	3 607 500	4 028 708		7 636 208
Dépréciations stocks et en cours	684 328		117 183	567 145
Dépréciations comptes clients	115 747	455 741	28 368	543 120
Autres dépréciations	1 755 153	2 012 942	498 529	3 269 566
DEPRECIATIONS	22 632 728	12 582 891	644 080	34 571 539
TOTAL GENERAL	30 581 803	14 416 924	3 835 447	41 163 281
Dotations et reprises d'exploitation		1 351 495	2 404 513	
Dotations et reprises financières		12 147 722	628 535	
Dotations et reprises exceptionnelles		917 708	802 399	
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

HLP AUDIT**EURECAC**

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD



Créances et dettes

Bilan 31/08/2025

ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations	7 636 208		7 636 208
Prêts	644 946	173 278	471 668
Autres immobilisations financières	120	120	
Clients douteux ou litigieux	746 786	746 786	
Autres créances clients	723 497	723 497	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	18 549	18 549	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	3 786	3 786	
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	64 006	64 006	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés	22 050 011	22 050 011	
Débiteurs divers	21 019	21 019	
Charges constatées d'avance	1 500 470	1 500 470	
TOTAL GENERAL	33 409 398	25 301 522	8 107 876

Montant des prêts accordés en cours d'exercice	701 131
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	156 168
Prêts et avances consentis aux associés	

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	6 470	6 470		
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	5 947 646	2 345 823	3 601 823	
Emprunts et dettes financières divers	1 419 409	292 369	1 127 040	
Fournisseurs et comptes rattachés	10 478 686	10 478 686		
Personnel et comptes rattachés	10 613 939	10 613 939		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	4 232 897	4 232 897		
Etat : impôt sur les bénéfices	3 289 673	3 289 673		
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	22 598	22 598		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	1 221 004	1 221 004		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	602 114	602 114		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	8 518 229	8 518 229		
TOTAL GENERAL	46 352 666	41 623 803	4 728 863	

Emprunts souscrits en cours d'exercice	7 443 200
Emprunts remboursés en cours d'exercice	5 019 213
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés	

HLP AUDIT

EURECAC

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d’Huré
17140 LAGORD



Ecart de conversion sur créances et dettes

Bilan 31/08/2025

Nature des écarts	Actif Perte latente	Ecarts compensés par couverture de change	Provision pour perte de change	Passif Gain latent
Immobilisations non financières				
Immobilisations financières				
Créances	20 571		20 571	
Dettes financières				
Dettes d'exploitation				
Dettes sur immobilisations				
TOTAL	20 571		20 571	

HLP AUDIT

EURECAC

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD



Composition du capital social

Bilan 31/08/2025

Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	1 666 920			1,15
Actions amorties				
Actions à dividende prioritaire sans droit de vote				
Actions préférentielles				
Parts sociales				
Certificats d'investissements				

HLP AUDIT

EURECAC

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d’Huré
17140 LAGORD



Engagements de crédit-bail

Bilan 31/08/2025

Rubriques	Terrains	Constructions	Matériel outillage	Autres immobilisations	Total
VALEUR D'ORIGINE	1 078 643	14 922 221			16 000 863
AMORTISSEMENTS					
Cumul exercices antérieurs		6 986 567			6 986 567
Exercice en cours		516 308			516 308
TOTAL		7 502 875			7 502 875
VALEUR NETTE	1 078 643	7 419 346			8 497 989
REDEVANCES PAYEES					
Cumul exercices antérieurs	890 729	11 639 340			12 530 069
Exercice en cours	61 064	844 770			905 834
TOTAL	951 793	12 484 110			13 435 903
REDEVANCES A PAYER					
A un an au plus	60 895	842 431			903 326
A plus d'un an et moins de 5 ans	135 888	1 879 916			2 015 804
A plus de cinq ans	32 208	445 574			477 782
TOTAL	228 991	3 167 921			3 396 912
VALEUR RESIDUELLE					
Montant pris en charge ds exerc.	61 064	844 770			905 834

HLP AUDIT

EURECAC

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d’Huré
17140 LAGORD



Engagements financiers donnés et reçus

Bilan 31/08/2025

Engagements donnés						
Catégories d'engagements	Total	Au profit de				
		Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
Cautonnement prêt Crédit Agricole	10 000 000			10 000 000		
compte courant bloqué jusqu'a remt	7 636 208			7 636 208		
Banque Populaire credit bail	1 200 846					1 200 846
TOTAL	18 837 054			17 636 208		1 200 846

Engagements reçus						
Catégories d'engagements	Total	Accordés par				
		Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
Crédit Agricole garantie import intern Crédit Agricole OCCC	4 900 000					4 900 000
TOTAL	4 900 000					4 900 000

Engagements réciproques						
Catégories d'engagements	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
TOTAL						

HLP AUDIT

3 chemin du Pressoir Chêne
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

EURECAC

1 Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD



Dettes garanties par des sûretés réelles

Bilan 31/08/2025

Rubriques	Montant garanti
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes sur établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
TOTAL	

HLP AUDIT

EURECAC

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD



Résultat des 5 derniers exercices

Bilan 31/08/2025

Date d'arrêté	31/08/2025	31/08/2024	31/08/2023	31/08/2022	31/08/2021
Durée de l'exercice (mois)	12	12	12	12	12
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	1 916 958	1 916 958	1 916 958	1 916 958	1 916 958
Nombre d'actions					
- ordinaires	1 666 920	1 666 920	1 666 920	1 666 920	1 666 920
- à dividende prioritaire					
Nombre maximum d'actions à créer					
- par conversion d'obligations					
- par droit de souscription					
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires hors taxes	229 391 631	246 903 113	194 683 167	163 865 795	147 935 846
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	65 262 233	66 434 909	42 914 414	26 081 228	36 656 413
Impôts sur les bénéfices	13 567 579	13 496 013	8 743 149	7 201 949	7 832 009
Participation des salariés	7 546 137	8 590 762	5 763 860	4 744 157	5 056 532
Dot. Amortissements et provisions	15 664 977	14 080 358	10 768 799	-65 332	10 647 158
Résultat net	28 483 540	30 267 776	17 638 606	14 200 454	13 120 714
Résultat distribué		4 141 478	3 616 041	3 386 516	3 055 272
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions	39,15	26,6	17,04	8,48	14,26
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	17,09	18,16	10,58	8,52	7,87
Dividende attribué	0	2,52	2,2	2,03	1,85
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés	772	764	683	650	623
Masse salariale	26 350 422	25 672 057	23 012 052	20 066 345	18 877 211
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)	10 656 062	10 523 742	9 087 718	7 901 943	7 450 402

HLP AUDIT

EURECAC

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD



Charges et produits exceptionnels

Bilan 31/08/2025

Nature des charges	Montant	Imputation au compte
Litiges salariés	4 500	671800
Litige fournisseurs	44 053	671800
Litiges divers	47 614	671800
Annulation dedit de commande	500 015	671800
valeur comptable des immos cédées	106 021	675200
Dotations aux amortissements dérogatoires	917 708	687250
TOTAL	1 619 911	

Nature des produits	Montant	Imputation au compte
Litiges clients	29 294	771800
Litiges divers	20 158	771800
Dedit commande	100 886	771100
produits des cessions éléments d'actif	3 856 500	775200
Litiges fournisseurs	1 098	778000
Reprises sur amortissements dérogatoires	802 399	787250
TOTAL	4 810 336	

HLP AUDIT

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

EURECAC

1 Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD



Répartition de l'impôt sur les bénéfices

Bilan 31/08/2025

Répartition	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat courant	46 406 832	14 656 507	31 750 325
Résultat exceptionnel à court terme	3 190 424	797 606	2 392 818
Résultat exceptionnel à long terme			
Participation des salariés	-7 546 137	-1 886 534	-5 659 603
Créance d'impôt à raison des bénéfices fiscaux antérieurs			
RESULTAT COMPTABLE	42 051 119	13 567 579	28 483 540

HLP AUDIT

EURECAC

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d’Huré
17140 LAGORD



Engagements hors bilan

Bilan 31/08/2025

Rubriques	Montant hors bilan
Effets escomptés non échus	
Avals et cautions	
Engagements en matière de pension	1 363 250
Autres engagements donnés	
Nantissement compte courant associé sur prêt CA 10 millions €	
Decouvert autorise Caisse d'Epargne	
Decouvert autorisé Banque Populaire	
TOTAL	1 363 250

HLP AUDIT

EURECAC

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD



Situation fiscale différée et latente

Bilan 31/08/2025

Rubriques	Montant
IMPOT DU SUR :	
Provisions réglementaires :	
Provisions pour hausse de prix	
Provisions pour fluctuation des cours	
Provisions pour investissements	
Amortissements dérogatoires	2 611 663
Subventions d'investissement	
TOTAL ACCROISSEMENTS	2 611 663
IMPOT PAYE D'AVANCE SUR :	
Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :	
Congés payés	2 072 450
Participation des salariés	5 257 059
Autres	
A déduire ultérieurement :	
Provisions pour propre assureur	
Autres	
TOTAL ALLEGEMENTS	7 329 509
SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE	-4 717 847
IMPOT DU SUR :	
Plus-values différées	
CREDIT A IMPUTER SUR :	
Déficits reportables	
Moins-values à long terme	
SITUATION FISCALE LATENTE NETTE	

HLP AUDIT

EURECAC

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d’Huré
17140 LAGORD



Rémunération des dirigeants

Bilan 31/08/2025

Rubriques	Total dirigeants	Organes		
		Administration	Direction	Surveillance
Engagements financiers				
Engagements de retraite				
Avances et crédits alloués				
Rémunérations allouées		151 574	552 536	
Conditions de prêts consentis au cours de l'exercice :				
Remboursements opérés pendant l'exercice :				

HLP AUDIT

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

EURECAC

1 Rue du Bois d’Huré
17140 LAGORD



Effectif moyen

Bilan 31/08/2025

Effectifs	Personnel salarié	Personnel à disposition de l'entreprise
Cadres	67	
Agents de maitrise	63	
Employés	136	
Ouvriers	506	183
TOTAL	772	183

HLP AUDIT

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

EURECAC

1 Rue du Bois d’Huré
17140 LAGORD



Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société

Bilan 31/08/2025

Dénomination sociale - siège social	Forme	Montant capital	% détenu
La compagnie du catamaran	sas	4 639 032	53,30 %

HLP AUDIT

EURECAC

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d’Huré
17140 LAGORD



Filiales et participations

Bilan 31/08/2025

Dénomination Siège Social	Capital Capitaux Propres	Q.P. Détenue Divid.encaiss.	Val. brute Val. nette	Titres Titres	Prêts, avances Cautions	Chiffre d'affaires Résultat
FILIALES (plus de 50%)						
Maintenance Composite Catamaran	231 912	97,76		251 914		2 752 318
7050 bizerte tunisie	482 936			251 914		-134 617
cours 1€ = 3.4 TND		0,00				
La Compagnie du Monocoque	29 175 000	98		27 658 342		150 000
ZI Fief Girard	6 463 390	0,00		11 188 342		1 310 353
17290 Aigrefeuille d'Aunis						
Alternatives Energies	72 480	50,55		916 000		6 713 122
52 rue Sénac Meilhan	601 140			916 000		-218 824
17000 LA ROCHELLE		0,00				
PRAO SAS	5 520 000	100		5 520 000		283 165
ZI DU FIEF GIRARD	-1 304 653	0,00		1 752 000		-6 715 375
17290 AIGREFEUILLE						
PARTICIPATIONS (10 à 50%)						
COUACH CATAMARANS	9 603 000	40		3 841 000		7 998 637
10 RUE D'yser	9 031 257			1 920 500		-342 609
33470 GUJAN MESTRAS		0,00				
BLUE CHARTER SRL	5 508 000	40		2 560 000		13 538
AVENUE LOUISE 500	5 248 328	0,00		2 560 000		-259 672
1050 BRUXELLES BELGIQUE						
		0,00				
		0,00				
		0,00				
AUTRES PARTICIPATIONS						
MDLC		100		10 000		7 809 782
32 RUE DE LA GUILLAUDERIE	10 000			10 000		347 864
PARC ACTIVITE TOURNEBRIDE	138 897	0,00				
44118 LA CHEVROLIERE						
		0,00				
		0,00				
		0,00				
		0,00				

HLP AUDIT

EURECAC

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD



Charges et produits constatés d'avance

Bilan 31/08/2025

Compte	Libellé	31/08/2025	31/08/2024	Ecart
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE				
486000	Charges constatées d'avance	483 865,71	3 066 837,94	-2 582 972,23
486100	CCA REPARTITION PERIODIQUE	1 016 604,38	986 884,01	29 720,37
TOTAL CHARGES CONSTATEES D'AVANCE		1 500 470,09	4 053 721,95	-2 553 251,86
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE				
487000	Produits constatés d'avance	-8 518 228,62	-6 346 002,33	-2 172 226,29
TOTAL PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		-8 518 228,62	-6 346 002,33	-2 172 226,29

HLP AUDIT

EURECAC

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD



Charges à payer

Bilan 31/08/2025

Compte	Libellé	31/08/2025	31/08/2024	Ecart
CHARGES A PAYER				
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES				
168840	Emprunts intérêts courus	11 000,22	7 688,27	3 311,95
168860	Participation intérêts courus	60 993,69	58 843,48	2 150,21
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES		71 993,91	66 531,75	5 462,16
DETTES FOURNISSEURS CPTEs RATTACH				
408100	Fournisseurs - FNP	1 839 031,25	4 628 698,05	-2 789 666,80
TOTAL DETTES FOURNISSEURS CPTEs RATTACH		1 839 031,25	4 628 698,05	-2 789 666,80
AUTRES DETTES				
419800	Rabais, remises, ristournes à accor	615 280,00	115 265,00	500 015,00
468600	Charges à payer	100 000,00	85 000,00	15 000,00
TOTAL AUTRES DETTES		715 280,00	200 265,00	515 015,00
DETTES FISCALES ET SOCIALES				
428200	Dettes Conges Payes	1 480 257,58	1 330 818,94	149 438,64
428400	Personnel Participation	4 380 882,00	4 039 025,03	341 856,97
428500	Personnel PEE	-5 612,61	-5 157,41	-455,20
428510	Natixis Perco	-12 518,47	-7 559,44	-4 959,03
428550	Natixis Intéressement	1,10	-698,79	699,89
428600	Personnel charges à payer	4 762 567,36	5 251 394,75	-488 827,39
438200	Charges sociales sur congés à payer	592 128,77	532 353,50	59 775,27
438600	Org.soci.charges a payer	2 057 447,02	2 138 039,01	-80 591,99
448600	Etat charges à payer	1 136 440,39	1 008 843,81	127 596,58
TOTAL DETTES FISCALES ET SOCIALES		14 391 593,14	14 287 059,40	104 533,74
INTERETS COURUS SUR DECOUVERT				
518100	Banques intérêts courus à payer	6 469,55	64 407,68	-57 938,13
TOTAL INTERETS COURUS SUR DECOUVERT		6 469,55	64 407,68	-57 938,13
TOTAL CHARGES A PAYER		17 024 367,85	19 246 961,88	-2 222 594,03

HLP AUDIT

EURECAC

3 chemin du Pressoir Chênaie
BP 58604
44186 NANTES CEDEX 4

1 Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD



Produits à recevoir

Bilan 31/08/2025

Compte	Libellé	31/08/2025	31/08/2024	Ecart
PRODUITS A RECEVOIR				
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES				
418100	Clients , Factures à établir	54 733,00	1 638 932,88	-1 584 199,88
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES		54 733,00	1 638 932,88	-1 584 199,88
AUTRES CREANCES				
409800	Rabais, remises, ristournes à obten	15 926,12	315 200,00	-299 273,88
468700	Produits à recevoir		118 206,50	-118 206,50
TOTAL AUTRES CREANCES		15 926,12	433 406,50	-417 480,38
TOTAL PRODUITS A RECEVOIR		70 659,12	2 072 339,38	-2 001 680,26