

Société anonyme au capital de 1.916.958 euros
Siège social : AIGREFEUILLE D'AUNIS Zone Industrielle
RCS : LA ROCHELLE B 307 309 898

- :: :-

Rapport d'activité semestriel - Comptes consolidés 2018-2019

- :: :-

1 - Commentaires sur le compte de résultat

L'activité commerciale progresse de + 19 %. Le résultat d'exploitation est positif, à + 2 854 K€, et la rentabilité nette du groupe est de + 1 736 K€. La croissance de l'activité très soutenue, impacte positivement la rentabilité opérationnelle, dès ce premier semestre 2018-2019. Le bilan affiche une trésorerie excédentaire, en amélioration constante, compte tenu du niveau de rentabilité atteint et du bon niveau d'acomptes reçus. Le besoin en fonds de roulement baisse très significativement sur ce semestre, de +11 148 K€, alors même que le niveau de stocks permet de couvrir les ventes futures.

Compte de résultat simplifié Consolidé (en K€)	28/02/2019	31/08/2018
Chiffre d'affaires	79 753	136 811
Excédent brut d'exploitation	8 174	22 355
Résultat d'exploitation	2 854	15 637
Résultat net de l'ensemble consolidé	654	10 305
Résultat net (part groupe)	1 736	10 328

L'activité du Groupe Fountain Pajot continue sa progression au cours du premier semestre 2018/2019 portée en particulier par l'extension des gammes Moteur et Voile avec chez Fountain Pajot l'Astréa 42 (prix du « *European Yacht of the Year* »), l'Alégria 67 (récompensé lors des *Christofle Yacht Style Awards*) et le MY40 (primé au *Asia Boating Award 2018*). Enfin, Dufour Yachts a

également étendu sa gamme avec les lancements des 390 et 430. Sur le 1^{er} semestre, les Lucia40 et Saona47 constituent toujours les Best-Seller.

Par destination géographique, le premier semestre a été le plus favorable à la zone Europe (24% des ventes). La répartition des ventes demeure équilibrée sur l'ensemble des zones du monde : Amérique du Nord (21%), Caraïbes et la France (16% chacune) et le Grand Export (23%)

Le résultat d'exploitation, positif à + 2 854 K€, est marqué par une saisonnalité forte en particulier chez Dufour Yachts. L'Excédent Brut d'Exploitation s'élève à + 8 174 K€. Enfin, le résultat net (part du groupe) s'établit à + 1 736 K€.

Ce premier semestre a été impacté, par une activité commerciale en progression, et par l'adaptation constante des rythmes de production rendus nécessaires pour accompagner cette croissance.

2 - Commentaires sur le Bilan

Bilan simplifié Consolidé (en K€)	28/02/19	31/08/2018
Immobilisations	89 895	88 203
Stocks	40 353	23 891
Créances clients et autres créances	14 346	12 486
Trésorerie	46 849	39 736
Total Actif	191 443	164 316
Capitaux Propres	42 373	44 715
Provisions	8 640	7 848
Dettes financières	45 446	42 388
Dettes fournisseurs	26 034	13 452
Autres dettes (dont acomptes clients)	68 950	55 913
Total Passif	191 443	164 316

Les investissements matériels de ce semestre (6 033K€) ont essentiellement porté sur la création d'un nouveau bâtiment industriel (6 200 m²) regroupant les activités numériques pour une mise en service sur le mois de Juin 2019. Par ailleurs, la fabrication de deux nouveaux outillages concernant un voilier de 45 pieds a également impacté les investissements pour un lancement en fin d'exercice 18/19, ainsi qu'un moteur yacht de 40 pieds. Les outillages des 390 et 430 ont été mis en service en début d'année.

Ainsi les flux de trésorerie d'exploitation de la période sont constitués par un cash-flow d'exploitation positif à + 5 656K€ et une variation de BFR favorable de + 11 147K€ (l'effet saisonnier d'augmentation des stocks étant couvert par la croissance de la dette fournisseur (+ 12 592 K€) et le niveau d'acomptes clients reçus (+16 681 K€)).

Le groupe Fontaine Pajot dégage donc sur ce semestre, en dépit d'une saisonnalité défavorable, une trésorerie positive de + 4 717K€ et revient à une position de cash net positif.

3 - Perspectives pour la deuxième partie de l'année 2018-2019

La bonne dynamique des ventes constatée sur le premier semestre, se poursuivra sur le reste de l'année. En rythme annuel, la progression attendue des ventes sur le nouveau périmètre (Fontaine Pajot + Dufour) devrait tendre vers +15%.

Le développement du groupe Fontaine Pajot se poursuit sur ce semestre par un effort renouvelé de recrutement (plus de 100 collaborateurs auront rejoint le groupe au 31.08.19), la poursuite des plans d'amélioration interne (Océan 40 V2 chez Fontaine Pajot et Nova chez Dufour), le lancement d'une nouvelle usine et l'arrivée de nouveaux modèles pour soutenir la demande.

Le Conseil d'administration



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 28 FEVRIER 2019

FONTAINE PAJOT

Table des matières

1-	Etats Financiers	5
1.1	Compte de Résultat Consolidé	5
1.2	Bilan Consolidé	6
1.3	Tableau de flux de trésorerie consolidé	7
1.4	Variations des capitaux propres	8
2-	Présentation du groupe, faits marquants de l'exercice et comparabilité des comptes	10
2.1	Présentation du groupe et évolution	10
2.2	Faits marquants de l'exercice	10
2.3	Evénements postérieurs à la clôture ayant une incidence sur les comptes annuels	10
2.4	Changements de méthodes	11
3-	Méthodes et principes de consolidation	11
3.1	Principes généraux	11
3.2	Définition du périmètre de consolidation	11
3.3	Variation du périmètre de consolidation	12
3.4	Méthode de conversion des comptes des sociétés intégrées en devises	12
4-	Règles et méthodes comptables	13
5-	Notes annexes sur les postes du bilan	16
5.1	Détail des écarts d'acquisition (goodwill)	16
5.2	Immobilisations corporelles et incorporelles.....	17
5.3	Immobilisations financières et titres mises en équivalence	19
5.4	Stock et en-cours	21
5.5	Clients et comptes rattachés, autres créances et comptes de régularisation	21
5.6	Trésorerie nette	23
5.7	Variation des capitaux propres consolidés	24
5.8	Provisions	25
5.9	Dettes financières	26
5.10	Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et régularisation	27
5.11	Notes annexes sur les impôts différés	28
6-	Notes annexes sur les postes du compte de résultat	29
6.1	Chiffre d'affaires	29
6.2	Autres produits d'exploitation	29
6.3	Achats consommés	29
6.4	Charges externes	30
6.5	Impôts et taxes	30
6.6	Charges de personnel	30
6.7	Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	31
6.8	Produits financiers	31
6.9	Charges financières	31
6.10	Produits exceptionnels	32
6.11	Charges exceptionnelles	32
6.12	Impôts sur les résultats et preuve d'impôts	33

7- Autres Informations	34
7.1 Effectifs	34
7.1 Engagements hors-bilan	34
7.2 Rémunérations des commissaires aux comptes	34
7.3 Rémunération des dirigeants	34
7.4 Opérations réalisées avec les entreprises liées	34

1- Etats Financiers

1.1 Compte de Résultat Consolidé

Libellé		28/02/2019	31/08/2018
Chiffre d'affaires	6.1	79 752 366	136 810 456
Autres produits d'exploitation	6.2	18 651 060	(5 425 285)
Produits d'exploitation		98 403 426	131 385 171
Achats consommés	6.3	(51 232 586)	(59 900 625)
Charges externes	6.4	(16 060 600)	(20 554 364)
Impôts et taxes	6.5	(1 493 783)	(2 125 554)
Charges de personnel	6.6	(20 279 605)	(26 449 952)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	6.7	(6 483 231)	(6 718 029)
Charges d'exploitation		(95 549 805)	(115 748 524)
Résultat d'exploitation		2 854 252	15 636 647
Produits financiers	6.8	316 928	434 819
Charges financières	6.9	(855 100)	(865 169)
Résultat financier		(538 163)	(430 350)
Opérations en commun		(6 981)	
Résultat courant des entreprises intégrées		2 309 108	15 206 297
Produits exceptionnels	6.10	308 620	409 409
Charges exceptionnelles	6.11	(466 904)	(1 368 042)
Résultat exceptionnel		(158 284)	(958 633)
Impôts sur les résultats	6.12	(1 564 288)	(4 131 511)
Résultat net des entreprises intégrées		586 536	10 116 153
Dotations aux dépr. des écarts d'acquisition (impairment)			
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition			
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		67 681	189 057
Résultat net de l'ensemble consolidé		654 218	10 305 210
Intérêts minoritaires		(1 081 825)	(22 721)
Résultat net (part du groupe)		1 736 043	10 327 931
Résultat par action		1,04	6,20
Résultat dilué par action		1,04	6,20

1.2 Bilan Consolidé

Libellé		28/02/2019	31/08/2018
Capital souscrit non appelé			
Ecart d'acquisition	5.1	40 053 165	40 053 165
Immobilisations incorporelles	5.2	2 833 497	3 016 809
Immobilisations corporelles	5.2	35 918 980	34 089 736
Immobilisations financières	5.3	295 556	283 093
Titres mis en équivalence		10 793 528	10 760 211
Actif immobilisé		89 894 726	88 203 014
Stocks et en-cours	5.4	40 353 068	23 890 541
Clients et comptes rattachés	5.5	3 626 618	1 754 898
Impôts différés - actif		465 421	476 153
Autres créances et comptes de régularisation	5.5	10 253 832	10 255 350
Valeurs mobilières de placement	5.6	23 516 187	24 105 489
Disponibilités	5.6	23 333 041	15 631 023
Actif circulant		101 548 167	76 113 454
Total Actif		191 442 893	164 316 468
Capital		1 916 958	1 916 958
Primes liées au capital		5 402 078	5 402 078
Ecart de réévaluation			
Réserves (part du groupe)		27 306 991	19 974 896
Résultat net (Part du groupe)		1 736 043	10 327 930
Capitaux propres (Part du groupe)	5.7	36 362 070	37 621 863
Intérêts minoritaires		5 999 604	7 081 813
Autres fonds propres		11 249	11 249
Total des capitaux propres	5.7	42 372 923	44 714 925
Ecart d'acquisition passif			
Provisions pour risques et charges	5.8	8 034 387	7 394 229
Impôts différés - passif	5.11	605 701	454 559
Provisions et impôts différés		8 640 088	7 848 789
Dettes financières	5.9	45 446 389	42 388 389
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.10	26 034 003	13 452 192
Autres dettes et comptes de régularisation	5.10	68 949 490	55 912 173
Dettes		140 429 882	111 752 754
Total Passif		191 442 893	164 316 468

1.3 Tableau de flux de trésorerie consolidé

Libellé	2019.02	2018.08
Résultat net total des entités consolidées	654 218	10 305 209
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	4 950 110	5 505 457
Variation de l'impôt différé	153 212	59 158
Éléments calculés ou gains/pertes liés aux var. de juste valeur		(1757)
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	(33 520)	(51371)
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés M EE	(67 681)	(189 057)
Marge brute d'auto financement	5 656 339	15 627 640
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	11147 573	18 542 906
F LUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRALÉ PAR L'EXPLOITATION (I)	16 803 912	34 170 546
Acquisitions d'immobilisations	(6 032 985)	(6 250 537)
Cessions d'immobilisations	210 978	88 637
Réduction des autres immobilisations financières	720	
Incidence des variations de périmètre	(4 000 000)	(30 637 236)
Variation nette des placements à court terme		(640 000)
Opérations internes Haut de Bilan		
F LUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRALÉ PAR L'INVESTISSEMENT (II)	(9 821 287)	(37 439 136)
Émissions d'emprunts	5 179 946	28 878 030
Remboursements d'emprunts	(4 960 802)	(4 807 715)
Dividendes versés des filiales		
Dividendes reçus/versés de la société mère	(2 350 357)	(1976 994)
Augmentations / réductions de capital		(3 545 000)
Cessions (acq.) nettes d'actions propres	(14 557)	358 769
Variation nette des concours bancaires	(114 376)	(13 856)
F LUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRALÉ PAR LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (III)	(2 260 145)	18 893 235
Variation de change sur la trésorerie (IV)	(4 621)	(9 460)
Variation de change sur autres postes du bilan		
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE	(4 621)	(9 460)
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	4 717 857	15 615 185
Trésorerie : ouverture	15 615 185	
Trésorerie : ouverture	15 615 185	
Trésorerie : cor. à-nouv. / reclass./ Chg méthode/ Juste valeur		
Trésorerie : clôture	20 333 041	15 615 185

La ligne « Incidences des variations de périmètre » à hauteur de -4 000 000 euros correspond au complément de prix des titres Dufour Yachts et JLL Catamarans (versé sur la période).

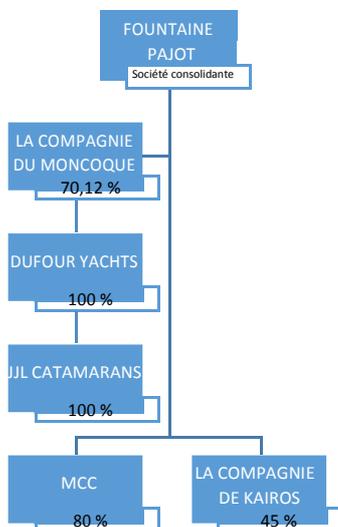
1.4 Variations des capitaux propres

Variation Capitaux propres Groupe FP	en €uros
Situation nette consolidée FP 31 Août 2017	0
Résultat consolidé 31 Août 2018 Groupe FP	10 327 930
Dividendes Fontaine Pajot versés	(1 976 994)
Impact première consolidation MCC en devises étrangères	77 789
Quote-part écarts de conversion sous-groupe La Compagnie de Kairos MEE	(48 847)
Variation de périmètre Fontaine Pajot (première consolidation)	29 241 985
Situation nette consolidée FP théorique 31 Août 2018	37 621 863
Situation nette consolidée FP réelle 31 Août 2018	37 621 863
Résultat consolidé 28 février 2019 Groupe FP	1 736 042
Dividendes Fontaine Pajot versés	(2 350 357)
Annulation chez Dufour sur temps activés apprentissage sur capitaux propres sociaux	(1 103 984)
Annulation écriture consolidation N-1 Dufour sur temps d'apprentissage	1 096 482
Correction AN crédit-bail immobilier Dufour	21 687
Correction AN impôt différé sur CB immobilier Dufour	(6 073)
Titres de l'entreprise consolidante	(603 858)
Quote-part écarts de conversion sous-groupe La Compagnie de Kairos MEE	(34 365)
Ecart lié à variation devises étrangères MCC	(15 367)
Situation nette consolidée FP théorique 28 février 2019	36 362 070
Situation nette consolidée FP réelle 28 février 2019	36 362 070

Variation Minoritaires Groupe FP	en Euros
Situation nette consolidée FP 31 Août 2017	0
Résultat minoritaires 31 Août 2018 Groupe FP	(22 721)
Quote-part de capital social La Compagnie du Monocoque hors groupe 23600 K€*30%	7 075 000
Impact première consolidation MOC en devises étrangères	29 534
Situation nette consolidée FP théorique 31 Août 2018 QP minoritaires	7 081 813
Situation nette consolidée FP réelle 31 Août 2018 QP minoritaires	7 081 813
Résultat minoritaires 28 février 2019 Groupe FP	(1 081 825)
Ecart lié à variation devises étrangères MOC	(3 842)
Annulation chez Dufour sur temps activés apprentissage sur capitaux propres sociaux	(470 538)
Annulation écriture consolidation N-1 Dufour sur temps d'apprentissage	467 340
Correction AN crédit-bail immobilier Dufour	9 244
Correction AN impôt différé sur CB immobilier Dufour	(2 588)
Situation nette consolidée FP théorique 28 février 2019 QP minoritaires	5 999 604
Situation nette consolidée FP réelle 28 février 2019 QP minoritaires	5 999 604

2- Présentation du groupe, faits marquants de l'exercice et comparabilité des comptes

2.1 Présentation du groupe et évolution



La période de consolidation comprise entre le 1^{er} septembre 2018 et le 28 février 2019 a été marquée par la souscription de DUFOR YACHTS au capital de la société JJL CATAMARANS, désormais filiale à 100 % de cette première compte tenu de la réalisation concomitante d'une réduction de capital pour absorption des pertes antérieures. Pour autant, la société JJL Catamarans était déjà dans le périmètre. Cette opération interne au groupe n'a donc pas d'impact sur les capitaux propres consolidés.

Compte tenu de la forte saisonnalité de l'activité, le résultat présenté au sein de ces comptes consolidés n'est pas représentatif de l'évolution qui sera observée au 31 août 2019.

Libellé	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode	% d'intégration	Statut
DUFOR	100,00	70,12	IG	100,00	Entrante
FOUNTAINE PAJOT	100,00	100,00	IG	100,00	Mère Entrante
JJL CATAMARANS	100,00	70,12	IG	100,00	Entrante
LA COMPAGNIE DE KAIROS SOUS GROUPE	45,00	45,00	ME	0,00	Entrante
LA COMPAGNIE DU MONOCOQUE	70,12	70,12	IG	100,00	Entrante
MCC	80,00	80,00	IG	100,00	Entrante

NB:

IG = Intégration Globale

ME = Mise en Equivalence

2.2 Faits marquants de l'exercice

Il s'agit de la première consolidation semestrielle réalisée au niveau de la société FOUNTAINE PAJOT.

2.3 Evénements postérieurs à la clôture ayant une incidence sur les comptes annuels

Il n'existe aucun évènement postérieur à la clôture de nature à avoir une incidence sur la consolidation en date du 28 février 2019.

2.4 Changements de méthodes

Il n'y a pas eu de changement de méthode comptable comparativement à la consolidation réalisée en date 31 août 2018.

2.5 Comptes consolidés pro forma et incidence des effets de périmètre

Les comptes consolidés arrêtés au 28 février 2019 ont été établis conformément aux dispositions du règlement n°99-02 sur les comptes consolidés mis à jour par le règlement n°05-10 du CRC.

3- Méthodes et principes de consolidation

3.1 Principes généraux

Les comptes consolidés du groupe sont établis suivant les principes comptables français édictés par la loi n°85.11 du 3 janvier 1985 et son décret d'application n°86.221 du 17 février 1986, ainsi que par le règlement du CRC n° 99-02 du 22 juin 1999, modifié par le règlement du CRC n° 2005-10 du 3 novembre 2005.

Le Groupe a adopté le règlement ANC n°2015-07 du 23 novembre 2015. A la date de première application de ce nouveau règlement, le Groupe a choisi de conserver les durées d'amortissement antérieurement déterminées pour tous les écarts d'acquisition déjà inscrits au bilan consolidé. En revanche, le caractère amortissable ou non amortissable des nouveaux écarts d'acquisition générés à compter du 1^{er} Janvier 2016, est déterminé selon les nouvelles règles.

La situation arrêtée le 28 février 2019 a une durée de 6 mois. La colonne « clôture » des tableaux à suivre correspond au 28 février 2019 et la colonne « ouverture » au 31 août 2018.

A l'ouverture de la période, la date de clôture des comptes individuels de l'entreprise consolidante diffère de certaines des entreprises consolidées. Au cours de la période, les dates de clôture ont été harmonisées au 31 août 2019.

Les divergences de dates de clôture à l'ouverture ont entraîné la reconstitution des balances au 1^{er} septembre 2018 pour les sociétés DUFOUR YACHTS et JJL CATAMARANS.

La société LA COMPAGNIE DE KAIROS clôture ses comptes en date du 31 décembre 2018. Cette société holding détient la société WALLY, elle-même société consolidante en Belgique, qui clôture ses comptes en date du 31 décembre 2018. Compte tenu de la multiplicité des entités à consolider au sein de la société WALLY, il n'a pas été possible d'obtenir un reporting mensuel des mois de janvier et février 2019. De ce fait la société LA COMPAGNIE DE KAIROS est mise en équivalence au 28 février 2019 sur la base des éléments financiers de sa clôture en date du 31 décembre 2018. La mise en équivalence est justifiée par la détention minoritaire par la société FONTAINE PAJOT qui exerce une influence notable sur cette filiale.

Les comptes consolidés sont présentés en euros.

3.2 Définition du périmètre de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe dispose, directement ou indirectement, du contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Le contrôle exclusif par une société résulte :

- Soit de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote dans une autre entreprise ;
- Soit du droit d'exercer une influence dominante sur une entreprise en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires.

Dans l'intégration globale, le bilan consolidé reprend les éléments du patrimoine de la société consolidante, à l'exception des titres des sociétés consolidées à la valeur desquels est substitué l'ensemble des éléments actifs et passifs constitutifs des capitaux propres de ces sociétés déterminés selon les règles de consolidation. Les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé sont éliminés.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

Au 28 février 2019, le périmètre comprenait cinq sociétés en intégration globale, auxquels s'ajoute un sous-groupe mis en équivalence. Le périmètre n'a pas évolué depuis la consolidation réalisée en date du 31 août 2018.

Toutes sont intégrées globalement, à l'exception de la société LA COMPAGNIE DE KAIROS, mise en équivalence.

3.3 Variation du périmètre de consolidation

Aucune variation de périmètre n'a eu lieu au cours de l'exercice. Au sein du groupe consolidé, la filiale JLL CATAMARANS, filiale à 100 % de la société LA COMPAGNIE DU MONOCOQUE à l'ouverture, est devenue filiale à 100 % de la société DUFOUR YACHTS lors de la clôture.

3.4 Méthode de conversion des comptes des sociétés intégrées en devises

Lorsque les comptes des sociétés étrangères consolidées sont établis dans une devise autre que l'euro, la méthode de conversion retenue est la « méthode du taux de clôture ».

Les états financiers des filiales étrangères sont établis dans leur devise de fonctionnement, c'est-à-dire dans la devise qui est significative de l'activité de la filiale concernée.

La conversion de l'ensemble des actifs et des passifs est effectuée au cours de clôture en vigueur à la date du bilan et la conversion des comptes de résultats est effectuée sur la base du cours moyen annuel.

L'écart de conversion qui en résulte est directement affecté en « Primes et réserves » dans la réserve de conversion incluse dans les capitaux propres.

3.5 Ecart de première consolidation

Les écarts d'acquisition déterminés lors de la première consolidation d'une société correspondent à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part de capitaux propres retraités de la société à la date de prise de contrôle. Ils sont affectés aux écarts d'évaluation et/ou écarts d'acquisition.

3.6 Ecarts d'acquisition

Ecarts d'acquisition positifs

Un écart d'acquisition positif représente l'excédent entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition. Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif dans le poste « Ecarts d'acquisition ».

Les écarts d'acquisition positifs sont amortis ou non selon sa durée d'utilisation. Ainsi l'écart d'acquisition :

- Dont la durée d'utilisation est limitée est amorti linéairement sur cette durée ; en cas d'indice de perte de valeur un test de dépréciation est effectué. Dans le Groupe, la durée d'amortissement des écarts d'acquisition amortis est comprise entre 10 et 20 ans, elle est déterminée en prenant en considération la nature spécifique de l'entreprise acquise et son caractère stratégique ;
- Dont la durée d'utilisation est non limitée n'est pas amorti (c'est le cas notamment des écarts d'acquisitions représentatifs des fonds commerciaux non amortis dans les comptes sociaux) ; en contrepartie il fait l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice.

Lorsque la valeur recouvrable actuelle de l'écart d'acquisition est inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation est constatée. La dépréciation constatée est définitive : elle ne peut pas être reprise, même en cas de retour à une situation plus favorable. Pour les besoins des tests de dépréciation, chaque écart d'acquisition est affecté au groupe d'actifs au niveau duquel il est géré et ses performances suivies.

Le résultat dégagé sur la cession d'une entité tient compte de la valeur comptable de l'écart d'acquisition de l'entité cédée.

Au 28 février 2019, les écarts d'acquisition positifs ne font l'objet d'aucun amortissement.

Des tests de dépréciation seront pratiqués annuellement sur la base des multiples observés lors de l'acquisition.

Ecarts d'acquisition négatifs

Un écart d'acquisition négatif correspond généralement soit à une plus-value potentielle du fait d'une acquisition effectuée dans des conditions avantageuses, soit à une rentabilité insuffisante de l'entreprise acquise. Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits au passif au poste « Provisions pour risques et charges ».

Au 28 février, le Groupe FONTAINE PAJOT ne présente pas d'écart d'acquisition négatif.

4- Règles et méthodes comptables

Les comptes ont été arrêtés par le Président. Ils sont établis dans la perspective de la continuité d'exploitation et le principe de permanence des méthodes comptables a été respecté.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées sont éliminées, de même que les résultats internes au Groupe.

Les résultats en provenance des filiales consolidées sont neutralisés. La marge issue de transactions entre les sociétés consolidées relatives aux marchandises figurant en stock à la clôture est neutralisée.

4.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées en application des règles issues du plan comptable général (CRC 99-03) et mises à jour par les règlements CRC 2002-10, CRC 2002-07 et CRC 2004-06 sur les actifs et leur dépréciation. Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat, frais accessoires, hors frais d'acquisition et d'emprunt, déduction faite des rabais, remises ou ristournes obtenus) ou à leur coût de production.

Immobilisations incorporelles

Le Groupe applique la méthode préférentielle qui est l'inscription des frais de recherches et développement à l'actif. Les dépenses encourues lors de la phase de développement d'un projet interne sont comptabilisées en immobilisations incorporelles si les critères suivants sont remplis simultanément :

- La faisabilité technique en vue de sa mise en vente;
- L'intention d'achever l'immobilisation et de l'utiliser ou la vendre
- Sa capacité à utiliser ou vendre cette immobilisation;
- L'immobilisation va générer des avantages économiques futurs;
- La société dispose des ressources nécessaires à l'achèvement et la vente;
- Les dépenses liées à l'immobilisation sont évaluées de manière fiable.

Les dépenses classées sous cette rubrique se ventilent en Brevets, marques, droits et valeurs similaires. Les dépenses sont comptabilisées sur la base des prix d'acquisition.

Les immobilisations incorporelles sont amorties linéairement sur la durée de leur utilisation par les entreprises :

- | | |
|---------------------------------------|------------|
| - Brevets et Logiciels | 1 à 5 ans |
| -Frais de recherche de développement | 4 à 8 ans |
| - Autre immobilisations incorporelles | 3 à 10 ans |

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur cout d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens.

Les éléments d'actif font l'objet de plans d'amortissement déterminés selon la durée et les conditions probables d'utilisation des biens généralement admis dans la profession.

La méthode d'amortissement retenue est la méthode linéaire et les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

- | | |
|---|-------------|
| - Constructions | 10 à 30 ans |
| - Installations générales | 3 à 10 ans |
| - Matériel outillage | 1 à 10 ans |
| - Matériel de transport | 1 à 5 ans |
| -Matériel de bureau, informatique et mobilier | 1 à 10 ans |
| - Mobilier de bureau | 2 à 8 ans |

Le montant amortissable d'un actif correspond à sa valeur brute sous déduction de sa valeur résiduelle, cette dernière représentant la valeur vénale de l'immobilisation à la fin de son utilisation, diminuée des coûts de sortie.

Dépréciation des actifs immobilisés

Les actifs immobilisés et les autres immobilisations incorporelles, sont soumis à des tests de dépréciation si des indices de perte de valeur tangibles existent en cours d'exercice ou à la clôture. Une provision pour dépréciation est constatée dans le cas où leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

4.2 Immobilisations financières

Elles comprennent principalement des prêts, cautionnements et autres créances, ainsi que des titres de participation non consolidés. Une dépréciation est constituée si leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

Les titres de participation sont inscrits au bilan à leur coût d'acquisition. Cette valeur est comparée en fin de période à la valeur d'usage de ces mêmes titres après prise en compte de la quote-part de capitaux propres correspondant à la participation, des perspectives de rentabilité, de la position sur le marché et, le cas échéant, de leur valeur en bourse.

4.3 Stocks

Les stocks sont valorisés au prix de revient moyen pondéré. La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les stocks de produits finis sont évalués au coût de revient de production qui englobe les coûts de conception, les matières premières, les coûts directs et les frais généraux de production engagés.

Lorsque la valeur actuelle à la clôture (valeur vénale pour les produits finis et marchandises et valeur d'usage pour les travaux en cours et matières premières) est inférieure à la valeur comptable, une dépréciation est comptabilisée du montant de la différence.

4.4 Créances clients et autres créances

Les actifs circulants sont comptabilisés à leur valeur nominale. Une provision est constituée lorsqu'une perte apparaît comme probable ; la charge est considérée comme normale et courante à l'exception de dépréciations qui présentent un caractère exceptionnel du fait de leur contexte ou de leur montant.

Lorsqu'une créance est irrécouvrable, elle est comptabilisée en charge en contrepartie de la reprise de la dépréciation.

4.5 Disponibilités

La rubrique « Disponibilités » comprend les liquidités, les dépôts bancaires à vue et les découverts bancaires. Les découverts bancaires figurent au bilan dans les « Emprunts et dettes financières », mais ils sont inclus dans le total de la trésorerie présente dans le tableau de flux de trésorerie.

4.6 Subventions d'investissements

Les subventions d'investissement sont comptabilisées en comptes de régularisation.

4.7 Charges à répartir sur plusieurs exercices

Le solde des charges à répartir a été retraité en consolidation.

4.8 Contrats de location financement

Les biens financés par un contrat de location qui transfère au Groupe les risques et avantages liés à la propriété sont comptabilisés, conformément au règlement CRC n°99-02, à l'actif pour leur prix de revient et amortis selon les durées d'utilisation. En contrepartie, une dette financière est inscrite au passif.

Un bien entre dans cette catégorie si le contrat de location remplit une seule de ces conditions :

- Le contrat prévoit le transfert obligatoire de la propriété à la fin de la période de location,
- Le contrat contient une option d'achat et les conditions d'option sont telles que le transfert de propriété paraît hautement probable à la date de conclusion du bail,
- La durée du contrat couvre l'essentiel de la durée de vie du bien dans les conditions d'utilisation du preneur,
- La valeur actualisée de la somme des redevances minimales prévues au contrat est proche de la juste valeur du bien à la date de conclusion du bail.

Par opposition aux contrats de location financement, les contrats de location simple sont constatés au compte de résultat sous forme de loyers.

Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte.

4.9 Comptabilisation des instruments financiers

Reconnaissance des produits

Les factures définitives établies après la date de clôture et les réestimations des factures provisoires à la date du 28 février 2019 faisant ressortir une perte latente sont comptabilisées. Par contre les factures définitives et les réestimations des factures provisoires faisant ressortir un gain ne font pas l'objet d'un ajustement comptable.

Modalités de calcul du résultat par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé part du groupe se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice. Aucun instrument dilutif ayant été émis le résultat dilué par action correspond au résultat par action.

4.10 Impôts différés

Le Groupe constate les impôts différés selon la méthode du report variable sur les différences entre valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs du bilan. Les impôts différés, comptabilisés au taux d'impôt applicable à la date d'arrêt des comptes, sont ajustés pour tenir compte de l'incidence des changements de la législation fiscale française et des taux d'imposition en vigueur.

Des impôts différés actif sont constatés au titre des différences temporelles déductibles, des pertes fiscales et des reports déficitaires. Un actif d'impôt différé afférant à des reports déficitaires est constaté lorsqu'il est probable que l'entité fiscale concernée pourra les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu.

Conformément au règlement n°99-02, les impôts différés sont inscrits à l'actif ou au passif en position nette par entité fiscale.

4.11 Provisions pour risques et charges

Une provision est comptabilisée dès lors qu'il existe à l'encontre de la société une obligation (légale, réglementaire ou contractuelle) résultant d'événements antérieurs, lorsqu'il est probable ou certain qu'elle engendrera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente, et que le montant peut être évalué de façon fiable.

Le montant constaté en provision représente la meilleure estimation du risque à la date d'établissement du bilan consolidé. Les provisions sont présentées à leur valeur nominale non actualisée.

4.12 Engagements de retraite

Les engagements de retraite et autres avantages accordés au personnel à long terme concernent essentiellement des salariés en activité. Les régimes mis en place pour couvrir ces avantages sont soit des régimes à cotisations définies, soit des régimes à prestations définies.

- Régimes à cotisations définies : Le Groupe verse, selon les lois et usages de chaque pays, des cotisations assises sur les salaires à des organismes nationaux chargés des régimes de retraites et de prévoyance.
- Ces régimes donnent lieu à constitution de provisions et concernent essentiellement les indemnités de départ à la retraite, auxquelles se rajoutent :
 - d'autres engagements de retraite et compléments de retraite ;
 - les autres avantages long terme, soit principalement les médailles du travail et le capital temps ;
 - les régimes de couverture de frais médicaux.

Les paramètres retenus pour l'évaluation de la provision pour indemnités de départ en retraite du Groupe sont les suivants :

- Initiative du départ	salarié
- Taux d'actualisation	1,5 % et 1,3 % selon l'entité
-Taux de progression salariale	2 %
- Turn Over	entre 1 et 6 % en fonction de l'âge pour les profils non cadres
-Taux de charges sociales	45 % pour les non cadres et 50 % pour les cadres
-Age minimum de départ	65 ans

Ces indemnités ont fait l'objet d'une comptabilisation en provision pour risques et charges.

A noter que l'engagement retraite de la société FONTAINE PAJOT est en partie couvert par des versements à une compagnie d'assurance (montant externalisé 1 426 478 €), le solde faisant l'objet à la clôture d'une provision pour risques et charges (54 204 €).

5- Notes annexes sur les postes du bilan

5.1 Détail des écarts d'acquisition (goodwill)

Libellé	Ouverture	Clôture	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Dotation	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Ecart d'acquisition	40 053 165	40 053 165						
Amortissements des écarts d'acquisition								
Dépréciations des écarts d'acquisition								
Valeur nette	40 053 165	40 053 165						
Ecart d'acquisition - passif								
Reprise - écart d'acquisition -								
Valeur nette								

Les écarts d'acquisitions sont affectés aux entités suivantes :

DUFOUR YACHT : 39 887 872 €

JJL CATAMARANS : 165 293 €

Lors de cette clôture, l'écart d'acquisition n'a pas été affecté par nature entre actifs incorporels, corporels et financiers. La société se réserve la possibilité de réaliser cette affectation lors du prochain exercice clos en fonction du caractère significatif des valeurs qui le compose.

Au titre de la consolidation en date du 28 février 2019, les écarts d'acquisition ne font l'objet d'aucun amortissement, ni dépréciation.

Des tests de dépréciation seront pratiqués, lors de chacune des clôtures au 31 août, sur la base de multiples observés lors de l'acquisition.

5.2 Immobilisations corporelles et incorporelles

Le détail des valeurs brutes s'établit selon le tableau suivant :

Libellé	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Autres variations
Frais d'établissement	44 655	44 296			(359)		
Frais de développement	3 227 254	3 532 435	20 000				285 181
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	2 976 459	3 012 105	35 702		(55)		
Droit au bail							
Fonds commercial	119 736	119 736					
Autres immobilisations incorporelles	378 076	360 364	704				(18 416)
Immobilisations incorporelles en cours	230 709	323 739	378 211				(285 181)
Avances et acomptes s'immo. incorp.							
Immobilisations incorporelles	6 976 889	7 392 675	434 617		(415)		(18 416)
Terrains	1 898 926	1 916 926	18 000				
Agencements et aménagements de terrains	799 477	799 477					
Constructions	24 878 099	25 105 286	227 609	(13 723)	(2 132)		16 433
Constructions sur sol d'autrui	404 858	404 858					
Installations techniques, matériel & outillage	63 305 307	64 829 379	771 028	(17 417)	(8 797)		779 258
Autres immobilisations corporelles	10 739 882	11 127 578	437 215	(164 910)	(448)		115 839
Immobilisations corporelles en cours	3 713 079	6 929 916	4 262 743				(1 045 907)
Avances et acomptes s'immo. corp.	16 054				(620)		(15 433)
Immobilisations corporelles	105 755 682	111 113 420	5 716 596	(196 050)	(11 998)		(150 811)
Immobilisations corporelles et incorporelles	112 732 571	118 506 095	6 151 213	(196 050)	(12 412)		(169 227)
<i>Dont immobilisations en crédit-bail :</i>							
Immobilisations incorporelles							
Immobilisations corporelles		15 545 287					

La valeur brute des immobilisations corporelles en crédit-bail à hauteur de 15 545 287 euros se détaille comme suit :

- Dufour Yachts 3 370 543 euros : Constructions 3 077 000 euros + Véhicules 293 543 euros
- Fontaine Pajot 12 174 744 euros : Terrain 878 025 euros + Constructions 11 296 719 euros

La colonne « Ecart de conversion » correspond à la société MCC en Dinars Tunisiens.

La colonne « Autres variations » correspond à des virements de postes à postes d'immobilisations en cours à immobilisations amortissables, ainsi qu'à un ajustement des valeurs immobilisées de JJL Catamarans en août 2018 pour 18 416 euros et à l'ajustement entre la correction sociale et le changement de méthodes comptables de l'activation des temps d'apprentissage chez Dufour Yachts pour 150 811 euros (valeur brute) et 140 111 euros (amortissements).

Le détail des amortissements s'établit selon le tableau suivant :

Libellé	Ouverture	Clôture	Dotation	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Autres variations
Frais d'établissement	(6 988)	(10 629)	(4 000)		359		
Frais de développement	(1 731 475)	(2 149 628)	(418 153)				
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	(2 090 153)	(2 263 353)	(173 243)		43		
Droit au bail							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles	(131 465)	(135 568)	(22 519)				18 416
Amortissements des immobilisations incorporelles	(3 960 080)	(4 559 178)	(617 915)		402		18 416
Agencements et aménagements de terrains	(178 627)	(200 196)	(21 570)				
Constructions	(12 920 781)	(13 439 941)	(520 223)	409	655		
Constructions sur sol d'autrui	(237 433)	(247 471)	(10 038)				
Installations techniques, matériel & outillage	(49 526 575)	(52 166 482)	(2 826 748)	17 417	3 874		165 550
Autres immobilisations incorporelles	(8 802 529)	(9 140 350)	(313 459)	767	311		(25 439)
Ecart d'acquisition							
Amortissements des immobilisations corporelles	(71 665 945)	(75 194 440)	(3 692 037)	18 593	4 839		140 111
Amortissements sur actif immobilisé	(75 626 026)	(79 753 618)	(4 309 953)	18 593	5 241		158 527
<i>Dont immobilisations en crédit-bail :</i>							
Amortissements des immobilisations incorporelles							
Amortissements des immobilisations corporelles		(6 302 207)					

La valeur des amortissements des immobilisations corporelles en crédit-bail à hauteur de 6 302 207 euros se détaille comme suit :

- Dufour Yachts : 877 118 euros (Constructions 769 250 euros + Véhicules 107 868 euros)
- Fontaine Pajot : 5 425 089 euros (constructions)

Il n'y a aucune dépréciation d'actif.

La synthèse des immobilisations corporelles et incorporelles est la suivante :

Libellé	Immobilisations corporelles			Net
	Brut	Amortissements	Dépréciations	
Ouverture	105 755 682	(71 665 945)		34 089 736
Augmentation (Inv,Emp)	5 716 596			5 716 596
Dotation		(3 692 037)		(3 692 037)
Diminution (Cess, Remb.)	(196 050)	18 593		(177 457)
Reprise				
Autres variations	(150 811)	140 111		(10 700)
Effet de change et réévaluation	(11 998)	4 839		(7 158)
Variations de périmètre				
Clôture	111 113 420	(75 194 440)		35 918 980

Libellé	Immobilisations incorporelles			Net
	Brut	Amortissements	Dépréciations	
Ouverture	6 976 889	(3 960 080)		3 016 809
Augmentation (Inv,Emp)	434 617			434 617
Dotation		(617 915)		(617 915)
Diminution (Cess, Remb.)				
Reprise				
Autres variations	(18 416)	18 416		
Effet de change et réévaluation	(415)	402		(13)
Variations de périmètre				
Clôture	7 392 675	(4 559 178)		2 833 497

5.3 Immobilisations financières et titres mises en équivalence

Le détail des valeurs brutes s'établit selon le tableau suivant :

Libellé	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Variation de la Situation nette MEE	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Titres de participation								
Dividendes à recevoir								
Créances rattachées à des participations								
Intérêts courus sur créances et prêts								
Titres immobilisés	1 421	1 421						
Actions propres								
Prêts, cautionnements et autres créances	281 672	294 135	16 194	(720)		(3 011)		
Vers. restant à effectuer sur titres								
Immobilisations financières	283 093	295 556	16 194	(720)		(3 011)		
Titres mis en équivalence	10 760 211	10 793 528			33 317			
Actifs financiers	11 043 304	11 089 084	16 194	(720)	33 317	(3 011)		

Les titres mis en équivalence concernent le sous-groupe La Compagnie de Kairos, détenu à hauteur de 45%, et s'élevaient à 10 793 528 euros, correspondant à la quote-part de situation nette du sous-groupe, dont 67 681 euros de résultat de l'exercice, en substitution des titres figurant à l'actif de Fontaine Pajot pour 10 620 000 euros.

Il n'y a aucune dépréciation.

La synthèse des immobilisations financière est la suivante :

Libellé	Immobilisations financières		
	Brut	Provisions	Net
Ouverture	283 093		283 093
Augmentation (Inv,Emp)	16 194		16 194
Dotations			
Diminution (Cess, Remb.)	(720)		(720)
Reprise			
Autres variations			
Effet de change et réévaluation	(3 011)		(3 011)
Variations de périmètre			
Clôture	295 556		295 556

Les créances immobilisées se décomposent par nature et par échéance comme suit :

Libellé	Clôture	< 1 an	1 an<<5 ans	Au-delà
Créances rattachées à des participations				
Intérêts courus sur créances et prêts				
Prêts				
Dépôts et cautionnements versés	294 135			294 135
Autres créances immobilisées				
Prêts, cautionnements et autres créances				
Créances - Actif immobilisé	294 135			294 135

5.4 Stock et en-cours

Libellé	Clôture			Ouverture		
	Brut	Dépréciations	Net	Brut	Dépréciations	Net
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	8 861 789	(1 599 760)	7 262 029	7 098 026	(842 669)	6 255 357
En-cours de biens	24 240 325		24 240 325	12 957 010		12 957 010
En-cours de services						
Produits intermédiaires finis	6 176 146		6 176 146	1 561 034		1 561 034
Stocks de marchandises	3 555 725	(881 157)	2 674 568	4 060 804	(943 664)	3 117 140
Stocks et en-cours	42 833 985	(2 480 917)	40 353 068	25 676 874	(1 786 333)	23 890 541

5.5 Clients et comptes rattachés, autres créances et comptes de régularisation

Libellé	Clôture			Ouverture		
	Brute	Provisions	Net	Brute	Provisions	Net
Clients et comptes rattachés	3 654 424	(27 806)	3 626 618	1 781 170	(26 272)	1 754 898
Avances et acomptes versés sur commandes	1 971 266		1 971 266	1 314 490		1 314 490
Créances sur personnel & org. Sociaux	104 069		104 069	50 928		50 928
Créances fiscales hors IS	4 012 911		4 012 911	3 951 269		3 951 269
Créances liées à l'intégration fiscale						
Etat, Impôt sur les bénéfices	1 514 117		1 514 117	1 538 841		1 538 841
Comptes courants	1 306 035		1 306 035	909 000		909 000
Actionnaires : capital appelé non versé						
Créances sur cessions d'actifs						
Autres créances	19 689		19 689	912 526		912 526
Produits à recev. (Quote part rés. SNC)						
Intérêts courus sur créances						
Charges à répartir						
Primes sur obligations						
Ecart de conversion - actif	123 270		123 270	85 169		85 169
Charges constatées d'avance	1 204 758		1 204 758	1 493 084		1 493 084
Autres créances et comptes de régularisation	13 910 538	(27 806)	13 882 733	12 036 477	(26 272)	12 010 205

Les clients et comptes rattachés, les autres créances et les comptes de régularisation se décomposent par nature et par échéance comme suit :

Libellé	Total	< 1 an	1 an<<5 ans	Au-delà
C lients et co mptes rattachés	3 654 424	3 654 424		
Avances et acomptes versés sur commandes	1 971 266	1 971 266		
Créances sur personnel & org. Sociaux	104 069	104 069		
Créances fiscales hors IS	4 012 911	4 012 911		
Créances liées à l'intégration fiscale				
Etat, Impôt sur les bénéfices	1 514 117	1 514 117		
Comptes courants	1 306 035	1 306 035		
Actionnaires : capital appelé non versé				
Créances sur cessions d'actifs				
Autres créances	19 689	19 689		
Produits à recev. (Quote part rés. SNC)				
Intérêts courus sur créances				
Charges constatées d'avance	1 204 758	1 204 758		
Autres créances et co mptes de régularisation	10 132 845	10 132 845		
A ctif circulant	13 787 268	13 787 268		

5.6 Trésorerie nette

Libellé	Ouverture	Closure
Trésorerie active nette	15 631 023	23 333 041
VMP - Equivalents de trésorerie		
Disponibilités	15 595 514	23 268 964
Intérêts courus non échus et dispo.	35 459	64 047
Dépréciations sur VMP - Equivalents de trésorerie		
Trésorerie passive	15 830	3 000 000
Concours bancaires (trésorerie passive)	15 830	3 000 000
Trésorerie à court terme	15 815 185	20 333 041
Placements à court terme	23 516 187	23 516 187
VMP - Autres placements	23 516 187	23 516 187
Intérêts courus non échus et VMP		
Actions propres	569 302	
Actions propres	569 302	
Trésorerie passive assimilée une dette	135 315	20 939
Concours bancaires (dettes)	135 315	20 939
Intérêts courus non échus - passif		
Trésorerie à long terme	23 970 173	23 495 247
Trésorerie nette	39 585 358	43 828 288

5.7 Variation des capitaux propres consolidés

Variation Capitaux propres Groupe FP	en €uros
Situation nette consolidée FP 31 Août 2017	0
Résultat consolidé 31 Août 2018 Groupe FP	10 327 930
Dividendes Fontaine Pajot versés	(1 976 994)
Impact première consolidation MCC en devises étrangères	77 789
Quote-part écarts de conversion sous-groupe La Compagnie de Kairos MEE	(48 847)
Variation de périmètre Fontaine Pajot (première consolidation)	29 241 985
Situation nette consolidée FP théorique 31 Août 2018	37 621 863
Situation nette consolidée FP réelle 31 Août 2018	37 621 863
Résultat consolidé 28 février 2019 Groupe FP	1 736 042
Dividendes Fontaine Pajot versés	(2 350 357)
Annulation chez Dufour sur temps activés apprentissage sur capitaux propres sociaux	(1 103 984)
Annulation écriture consolidation N-1 Dufour sur temps d'apprentissage	1 096 482
Correction AN crédit-bail immobilier Dufour	21 687
Correction AN impôt différé sur CB immobilier Dufour	(6 073)
Titres de l'entreprise consolidante	(603 858)
Quote-part écarts de conversion sous-groupe La Compagnie de Kairos MEE	(34 365)
Ecart lié à variation devises étrangères MCC	(15 367)
Situation nette consolidée FP théorique 28 février 2019	36 362 070
Situation nette consolidée FP réelle 28 février 2019	36 362 070

Variation Minoritaires Groupe FP	en euros
Situation nette consolidée FP 31 Août 2017	0
Résultat minoritaires 31 Août 2018 Groupe FP	(22 721)
Quote-part de capital social La Compagnie du Monocoque hors groupe 23600 K€*30%	7 075 000
Impact première consolidation MCC en devises étrangères	29 534
Situation nette consolidée FP théorique 31 Août 2018 QP minoritaires	7 081 813
Situation nette consolidée FP réelle 31 Août 2018 QP minoritaires	7 081 813
Résultat minoritaires 28 février 2019 Groupe FP	(1 081 825)
Ecart lié à variation devises étrangères MCC	(3 842)
Annulation chez Dufour sur temps activés apprentissage sur capitaux propres sociaux	(470 538)
Annulation écriture consolidation N-1 Dufour sur temps d'apprentissage	467 340
Correction AN crédit-bail immobilier Dufour	9 244
Correction AN impôt différé sur CB immobilier Dufour	(2 588)
Situation nette consolidée FP théorique 28 février 2019 QP minoritaires	5 999 604
Situation nette consolidée FP réelle 28 février 2019 QP minoritaires	5 999 604

5.8 Provisions

Libellé	Ouverture	Clô ture	Do tatio n	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Litiges	271 750	351 750	80 000				
Garanties	3 744 898	4 837 385	1 167 869	(75 382)			
Pertes de change	282 940	123 250	123 250	(282 940)			
Pertes sur contrats							
Autres risques	524 936	583 050	66 914	(8 800)			
Pensions et retraites	2 054 304	2 138 952	84 648				
Restructurations							
Autres charges	515 401		(346 770)	(168 631)			
Impôts différés	454 559	605 701					151 141
Pro visio ns et impôts différés	7 848 789	8 640 088	1 175 911	(535 753)			151 141

La colonne « Autres Variations » à hauteur de 151 141 euros concerne la non compensation des impôts différés actif et passif.

La synthèse des postes autres fonds propres, écarts d'acquisition passif et provisions est la suivante :

Libellé	Subv. d'investissement nettes - part > 1 an	Subv. d'investissement nettes - part < 1 an	Quote-part des subv. inv. affectée au résultat	Provisions réglementées	Amortissements dérogatoires	Total
Ouverture		13 609	(2 360)			11 249
Augmentation (Inv,Emp)						
Dotation						
Diminution (Cess, Remb.)						
Reprise						
Autres variations						
Effets de change et réévaluation						
Variations de périmètre						
Clôture		13 609	(2 360)			11 249

5.9 Dettes financières

Libellé	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Autres variations
Emprunts obligataire	5 000 000	5 000 000					
Emprunts auprès établis. de crédit	34 697 117	34 759 542	4 999 578	(4 906 222)			(30 931)
Dépôts et cautionnements reçus	6 900	6 900					
Emission titres part. & av. de l'Etat	1 400 159	1 397 859		(2 300)			
Autres emprunts et dettes assimilée							
Intérêts courus sur emprunts	175 548	133 147	9 878	(52 279)			
Dettes rattachées à des participations	957 512	1 128 002	170 490				
Concours bancaires	151 153	3 020 939					2 869 786
Intérêts courus non échus - passif							
Dettes financières	42 388 389	45 446 389	5 179 946	(4 960 802)			2 838 855
<i>Dont immobilisations en crédit-bail :</i>							
Dettes financières		5 665 942					

La valeur des soldes d'emprunts en crédit-bail à hauteur de 5 665 942 euros se détaille comme suit :

- Dufour Yachts : 2 070 896 euros
- Fontaine Pajot : 3 595 046 euros

Les dettes financières se décomposent par nature et par échéance comme suit :

Libellé	Clôture	< 1 an	1 an<<5 ans	Au-delà
Emprunts obligataire	5 000 000			5 000 000
Emprunts auprès établis. de crédit	34 759 542	7 807 928	24 651 386	2 300 227
Dépôts et cautionnements reçus	6 900			6 900
Emission titres part. & av. de l'Etat	1 397 859	1 397 859		
Autres emprunts et dettes assimilées				
Intérêts courus sur emprunts	133 147	133 147		
Dettes rattachées à des participations	1 128 002	136 597	991 405	
Concours bancaires	3 020 939	3 020 940		
Intérêts courus non échus - passif				
Dettes financières	45 446 389	12 496 471	25 642 791	7 307 127

5.10 Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et régularisation

Libellé	Ouverture	Clôture
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 452 192	26 034 003
Avances, acomptes reçus sur commandes	32 325 570	49 007 534
Dettes sociales	10 406 674	10 518 951
Dettes fiscales (hors IS)	3 537 488	2 966 270
Dettes liées à l'intégration fiscale		
Etat - impôts sur les bénéfices	2 129 928	376 200
Comptes courants	(0)	23 103
Dettes s/ acquis. d'actifs	4 067 881	201 652
Dividendes à payer		2 350 357
Autres dettes	11 146	6 054
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	21 410	15 000
Intérêts courus sur dettes		
Ecart de conversion passif	0	(521)
Produits constatés d'avance	3 412 075	3 484 891
Autres dettes et comptes de régularisation	55 912 173	68 949 490
Total	69 364 365	94 983 493

Les fournisseurs et comptes rattachés, les autres dettes et compte de régularisation se décomposent par nature et par échéance comme suit :

Libellé	Clôture	< 1 an	1 an<<5 ans	Au-delà
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	26 034 003	26 034 003		
Avances, acomptes reçus sur commandes	49 007 534	49 007 534		
Dettes sociales	10 518 951	10 518 951		
Dettes fiscales (hors IS)	2 966 270	2 966 270		
Dettes liées à l'intégration fiscale				
Etat - impôts sur les bénéfices	376 200	376 200		
Comptes courants groupe	23 103	23 103		
Dettes s/ acquis. d'actif	201 652	201 652		
Dividendes à payer	2 350 357	2 350 357		
Autres dettes -	6 054	6 054		
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	15 000	15 000		
Intérêts courus sur dettes				
Produits constatés d'avance	3 484 891	1 128 140	1 982 736	374 015
Autres dettes et comptes de régularisation	68 950 011	66 593 260	1 982 736	374 015

5.11 Notes annexes sur les impôts différés

Impôts différés	Ouverture	Clôture	Variation du bas de bilan	Effets de taux (impôt)	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Autres variations
Impôts différés - actif	476 153	465 421	(153 212)				142 481
Impôts différés - passif	454 559	605 701					151 141
Valeur nette d'impôt différé	21 593	(140 280)	(153 212)				(8 661)
Liasse							
Fiscalité différée (décalages temporaires)	930 870	786 667	(145 204)				
Fiscalité différée (retraitements)	(909 312)	(925 981)	(8 008)				(8 661)
Annulation part IP et MEE							
Sous total	21 558	(140 315)	(153 212)				(8 661)
Autres	35	35					
Valeur nette par catégorie	21 593	(140 280)	(153 212)				(8 661)

Le taux d'impôt différé retenu pour l'exercice clos le 28 février 2019 est de 28%, contre un taux à l'ouverture identique.

Les déficits cumulés à fin août 2018 des sociétés Dufour Yachts, JYL Catamarans et La Compagnie du Monocoque, n'ont pas fait l'objet d'activation d'impôts différés du fait d'une probabilité faible d'imputation sur les bénéfices à venir à horizon 2 ans.

Impact de montant d'impôts différés non activés sur les déficits : 6 940 K€ à fin août 2018.

De même, les retraitements de consolidation portant sur ces entités à horizon court terme n'ont pas généré d'impôt différé. En revanche, les retraitements à horizon long terme (engagement retraite et crédit-bail) ont été soumis à imposition différée.

6- Notes annexes sur les postes du compte de résultat

6.1 Chiffre d'affaires

Libellé	28/02/2019	31/08/2018
Ventes de marchandises	1 345 524	1 762 593
Production vendue de biens	90 121 527	154 836 759
Production vendue de services	14 457	54 566
Produits des activités annexes	1 361 234	2 432 289
Ventes et Production intra-groupe		
Rabais, remises et ristournes accordés	(13 090 376)	(22 275 751)
C chiffre d'affaires	79 752 366	136 810 456

6.2 Autres produits d'exploitation

Libellé	28/02/2019	31/08/2018
Production stockée	15 903 371	(8 830 492)
Production immobilisée	882 241	1 518 372
Subventions d'exploitation	0	56 496
Rep./Amt. & Dépr. immo . incorporelles	168 631	
Rep./Amt. & Dépr. immo . corporelles		36 437
Reprise sur provisions d'exploitation	273 154	604 446
Rep./Prov. engagements de retraite		
Rep./Dépr. sur actif circulant	424 455	449 483
Transferts de charges d'exploitation	429 358	275 135
Autres produits	569 849	464 838
A autres produits d'exploitation	18 651 060	(5 425 285)

6.3 Achats consommés

Libellé	28/02/2019	31/08/2018
Achats de marchandises	(14 121)	(348 593)
Achats d'études et prestations de services	(49 923)	(93 477)
Autres achats	(8 830 765)	(14 142 729)
Achats intra-groupe		
Achats non stockés de matières et fournitures	(1 801 941)	(1 543 652)
Variation stocks de marchandises	(505 079)	298 344
Achat m.p., fournit. & aut. appro .	(41 796 478)	(43 568 507)
Var. stocks mp, fournit. & autres appro .	1 765 720	(502 011)
A achats consommés	(51 232 586)	(59 900 625)

6.4 Charges externes

Libellé	28 / 02 / 2019	31 / 08 / 2018
So us-traitance	(409 169)	(576 711)
Redevances de crédit-bail	(41 107)	(4 209)
Locations immobilières et charges locatives	(298 172)	(251 912)
Locations mobilières et charges locatives	(189 689)	(189 813)
Entretien et réparations	(946 426)	(1 083 797)
Primes d'assurances	(256 487)	(862 759)
Autres services extérieurs	(20 376)	(60 639)
Redevances		
Personnel détaché et interimaire	(6 624 473)	(7 388 038)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(1 886 424)	(3 560 807)
Publicité, publications, relations publiques	(2 887 502)	(2 194 001)
Transport	(946 936)	(1 578 571)
Déplacements, missions et réceptions	(412 197)	(526 106)
Frais postaux et frais de télécommunications	(131 087)	(148 041)
Frais bancaires	(100 046)	(201 890)
Autres charges externes	(208 816)	(110 956)
Autres charges	(701 695)	(1 816 115)
C harges externes	(16 060 600)	(20 554 365)

6.5 Impôts et taxes

Libellé	28 / 02 / 2019	31 / 08 / 2018
Impôts et taxes sur rémunérations	(397 541)	(492 406)
Autres impôts et taxes	(1 096 242)	(1 633 148)
Impôts et taxes	(1 493 783)	(2 125 554)

6.6 Charges de personnel

Libellé	28 / 02 / 2019	31 / 08 / 2018
Rémunérations du personnel	(13 642 715)	(16 871 494)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(5 966 168)	(7 838 153)
Autres charges de personnel	426 798	826 964
Participation des salariés	(1 097 520)	(2 567 270)
C harges de perso nnel	(20 279 605)	(26 449 953)

6.7 Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Libellé	28/02/2019	31/08/2018
Dot./Amt. & Dépr. sur immo . incorporelles	(1 885 678)	(1 897 590)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo . corporelles	(2 424 273)	(3 623 794)
Dot./Amt. charges à répartir		
Dot. aux provisions d'exploitation	(1 052 661)	(855 560)
Dot/Prov. engagements de retraite		
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(1 120 619)	(341 085)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(6 483 231)	(6 718 029)

6.8 Produits financiers

Libellé	28/02/2019	31/08/2018
Dividende		
Revenus des créances rattachées à des participations		
Produits sur créances et VM P		4 471
Rep. sur provisions à caractère financier	85 169	
Rep./Dépr.sur actifs financiers		31 111
Reprise sur dépréciation titres - groupe		
Transfert de charges financières		
Gain de change	116 529	210 915
Produits nets sur cession de VM P		
Autres produits financiers	115 230	188 322
Incidence de juste valeur (produits)		
Produits financiers	316 928	434 819

6.9 Charges financières

Libellé	28/02/2019	31/08/2018
Charges d'intérêts	(520 927)	(537 434)
Pertes sur créances financières et VM P		
Perte de change	(210 080)	(233 169)
Autres charges financières	(843)	(9 398)
Incidence de juste valeur (charges)		
Dot./Amt primes de remb. des obligations		
Dot. aux provisions à caractère financier	(47 056)	(85 169)
Dot. dépr. sur actifs financiers	(76 194)	
Dotations pour dépréciation titres - groupe		
Charges financières	(855 100)	(865 170)

6.10 Produits exceptionnels

Libellé	28 / 02 / 2019	31 / 08 / 2018
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		18 541
Produits excep. s/ exercices antérieurs		
Produits de cession d'immo . incorp.	207 770	83 454
Produits de cession d'immo . corp.	3 208	5 183
Produit de cession de titres		
Autres produits de cession		
Subv. invest. virées au résultat, de l'ex.	43 842	67 124
Autres produits exceptionnels		
Produits de fusion		
Incidence des changements de méthode et juste valeur		
Boni provenant du rachat d'actions propres		
Rep. sur provisions réglementées		
Rep. sur provisions à caractère exceptionnel	8 800	233 933
Rep. excep. dépr. Immo . Fin. (impairment)		
Rep. excep./ Dépr. actif circulant		
Reprises sur dépréciations exceptionnelles		
Transfert de charges exceptionnelles	45 000	1 173
Produits exceptionnels	308 620	409 408

6.11 Charges exceptionnelles

Libellé	28 / 02 / 2019	31 / 08 / 2018
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(289 447)	(984 163)
Charges excep. sur exercices antérieurs		
VNC des titres conso cédés		
VNC des immo . incorp. cédées		(264)
VNC des immo . corp. cédées	(177 457)	(37 005)
VNC des titres cédés		
+/- value de consolidation		
VNC d'autres éléments d'actif cédés		
Autres charges exceptionnelles		(346 610)
Charges de fusion		
Incidence des changements de méthode		
Mali provenant du rachat d'actions propres		
Dotations aux amortissements exceptionnels des immobilisations		
Dotations aux provisions réglementées		
Dot. aux provisions à caractère exceptionnel		
Dot. excep. dépr. immo . fin. (impairment)		
Dot. excep./Dépr. actif circulant		
Dotations pour dépréciations exceptionnelles		
Charges exceptionnelles	(466 904)	(1 368 042)

6.12 Impôts sur les résultats et preuve d'impôts

Libellé	28/ 02/ 2019	31/ 08/ 2018
Impôt sur les bénéfices	(1 445 845)	(4 257 146)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale		
Impôts différés	(153 212)	(59 158)
Crédits d'impôt	34 769	184 793
C charges d'impôts	(1 564 288)	(4 131 511)

La preuve d'impôts se décompose comme suit :

PREUVE D'IMPOT		28/02/19	
Données en K€	Base	Impôt	Taux
Résultat net de l'ensemble consolidé	654		
Résultat de l'entité mise en équivalence	68		
Résultat net des entreprises intégrées hors MEE	586		
Charge d'IS social	1 411		
Charge d'Impôt Différé	153		
	<u>2 150</u>		
Résultat avant impôt	2 150		
Impôt théorique calculé		602	28,00%
+ Charges non déductibles (hors IS et IFA)	118	33	28,00%
- Produits non imposables	-825	-231	28,00%
Activation d'impôts différés	78	22	28,00%
CICE	-469	-131	28,00%
Déficits imputés	0	0	28,00%
Var bases non activées par prudence	4 136	1 158	28,00%
Base soumise à l'impôt en consolidation		1 453	28,00%
- Crédits d'impôt et dégrèvements		-35	
+ Incidence base Exo Contrib° sociale 3.3%		22	
Incidence décalage reporting s/charge IS		0	
+/- Ecart / arrondi Taux IS		0	
Ecart / variation Taux n // n-1		0	
Ecart / Taux retenu // consolidante	4 143	124	3,00%
Charge d'impôt effective		1 564	
Ecart		0	

7- Autres Informations

7.1 Effectifs

Libellé	28/02/2019	31/08/2018
Effectif mo yen interne	898	862
Cadres	70	68
Agents de maîtrise et techniciens	164	157
Employés	36	34
Ouvriers	628	603
Effectif mo yen intérimaire	334	275
Intérimaires	334	275
Effectif mo yen to tal	1 232	1 137

7.1 Engagements hors-bilan

Dufour Yachts :

- Sûretés réelles sur emprunt : 5 729 801 euros
- Prêt de 2 100 Keuros : nantissement de la marque Dufour Yachts La Rochelle et hypothèque immobilière

Fontaine Pajot :

- Nantissement du fonds de commerce à hauteur de 600 000 euros, 180 000 euros et 840 000 euros.

7.2 Rémunérations des commissaires aux comptes

Les honoraires comptabilisés au titre de la situation semestrielle arrêtée au 28 février 2019 pour l'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation s'élèvent à 69 K€ HT au titre de la mission légale de certification des comptes et de 9 K€ HT au titre des autres services.

7.3 Rémunération des dirigeants

Le montant global des rémunérations directes et indirectes allouées au titre de l'exercice aux dirigeants du Groupe Fontaine Pajot s'élève à 196 217 euros au titre de la situation semestrielle arrêtée au 28 février 2019.

7.4 Opérations réalisées avec les entreprises liées

A l'actif du bilan consolidé, il reste une avance en compte courant à la société LA COMPAGNIE DE KAIROS de 1 306 035 euros.