



FONTAINE PAJOT.

Sailing the world since 1976

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 AOUT 2020

GROUPE FONTAINE PAJOT

Table des matières

1-	Etats Financiers	4
1.1	Compte de Résultat Consolidé.....	4
1.2	Bilan Consolidé.....	5
1.3	Tableau de flux de trésorerie consolidé.....	6
1.4	Variations des capitaux propres	7
2-	Présentation du groupe, faits marquants de l'exercice et comparabilité des comptes.....	8
2.1	Solde intermédiaire de gestion.....	8
2.2	Présentation du groupe et évolution.....	9
2.3	Faits marquants de l'exercice	9
2.4	Evénements postérieurs à la clôture ayant une incidence sur les comptes annuels.....	10
2.5	Changements de méthodes	10
2.6	Comptes consolidés pro forma et incidence des effets de périmètre	10
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.....	25
5.10	Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et régularisation	26
5.11	Notes annexes sur les impôts différés.....	27
6-	Notes annexes sur les postes du compte de résultat.....	28
6.1	Chiffre d'affaires	28
6.2	Autres produits d'exploitation.....	28
6.3	Achats consommés	28
6.4	Charges externes.....	29
6.5	Impôts et taxes	29
6.6	Charges de personnel.....	29
6.7	Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	30
6.8	Produits financiers.....	30
6.9	Charges financières	30
6.10	Produits exceptionnels.....	31

6.11 Charges exceptionnelles	31
6.12 Impôts sur les résultats et preuve d'impôts	32
7- Autres Informations.....	33
7.1 Effectifs	33
7.2 Engagements hors-bilan	33
7.3 Rémunérations des commissaires aux comptes.....	33
7.4 Rémunération des dirigeants	33
7.5 Opérations réalisées avec les entreprises liées.....	33
A l'actif du bilan consolidé, il reste une avance en compte courant à la société LA COMPAGNIE DE KAIROS de 400 370 €.....	33

1- Etats Financiers

1.1 Compte de Résultat Consolidé

Libellé		2020	2019
Chiffre d'affaires	6.1	172 868 683	207 111 678
Autres produits d'exploitation	6.2	3 422 944	9 237 062
Produits d'exploitation		176 291 627	216 348 740
Achats consommés	6.3	(83 699 158)	(107 071 099)
Charges externes	6.4	(26 752 377)	(33 870 074)
Impôts et taxes	6.5	(2 502 495)	(2 871 171)
Charges de personnel	6.6	(39 949 798)	(41 294 902)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	6.7	(11 010 120)	(10 481 440)
Charges d'exploitation		(163 913 947)	(195 588 686)
Résultat d'exploitation		12 377 679	20 760 054
Produits financiers	6.8	425 724	646 227
Charges financières	6.9	(1 386 145)	(1 730 528)
Résultat financier		(960 421)	(1 084 301)
Opérations en commun			
Résultat courant des entreprises intégrées		11 417 258	19 675 753
Produits exceptionnels	6.10	11 560 870	550 857
Charges exceptionnelles	6.11	(5 550 613)	(3 681 029)
Résultat exceptionnel		6 010 257	(3 130 172)
Impôts sur les résultats	6.12	(5 444 983)	(5 295 065)
Résultat net des entreprises intégrées		11 982 532	11 250 516
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		(4 507 350)	(424 664)
Résultat net de l'ensemble consolidé		7 475 182	10 825 852
Intérêts minoritaires		356 860	(219 183)
Résultat net (part du groupe)		7 118 322	11 045 035
Résultat par action		4,27	6,63
Résultat dilué par action		4,27	6,63

1.2 Bilan Consolidé

Libellé		Clôture	Ouverture
Capital souscrit non appelé			
Ecart d'acquisition	5.1	38 694 296	40 053 165
Immobilisations incorporelles	5.2	2 423 691	2 728 536
Immobilisations corporelles	5.2	38 869 551	38 846 390
Immobilisations financières	5.3	224 862	299 964
Titres mis en équivalence		4 816 530	11 200 626
Actif immobilisé		85 028 930	93 128 682
Stocks et en-cours	5.4	22 708 000	27 823 559
Clients et comptes rattachés	5.5	1 999 527	3 049 648
Impôts différés - actif		554 703	749 557
Autres créances et comptes de régularisation	5.5	5 514 862	9 991 082
Valeurs mobilières de placement	5.6	27 521 760	27 516 187
Disponibilités	5.6	35 131 966	19 262 052
Actif circulant		93 430 818	88 392 085
Total Actif		178 459 748	181 520 767
Capital		1 916 958	1 916 958
Primes liées au capital		5 402 078	5 402 078
Ecart de réévaluation			
Réserves (part du groupe)		34 574 170	27 271 680
Résultat net (Part du groupe)		7 118 322	11 045 035
Capitaux propres (Part du groupe)	5.7	49 011 528	45 635 751
Intérêts minoritaires		5 412 575	6 854 182
Autres fonds propres		10 979	13 929
Total des capitaux propres	5.7	54 435 082	52 503 862
Ecart d'acquisition passif			
Provisions pour risques et charges	5.8	8 373 081	7 786 987
Impôts différés - passif	5.11	681 415	536 466
Provisions et impôts différés		9 054 496	8 323 453
Dettes financières	5.9	42 393 484	41 799 456
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.10	10 215 304	17 296 627
Autres dettes et comptes de régularisation	5.10	62 361 381	61 597 368
Dettes		114 970 170	120 693 452
Total Passif		178 459 748	181 520 767

1.3 Tableau de flux de trésorerie consolidé

Libellé	2020.08	2019.08
Résultat net total des entités consolidées	7 475 182	10 825 852
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	9 082 075	9 257 318
Variation de l'impôt différé	362 115	(182 837)
Éléments calculés ou gains/pertes liés aux var. de juste valeur	(2 950)	(2 834)
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	(219 686)	236 964
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	4 507 350	424 664
Marge brute d'autofinancement	21 204 087	20 559 127
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	6 151 555	7 844 844
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	27 355 642	28 403 971
Acquisitions d'immobilisations	(14 305 804)	(13 215 649)
Cessions d'immobilisations	4 938 455	346 010
Réduction des autres immobilisations financières	8 000	
Incidence des variations de périmètre	(398 834)	(4 152 568)
Opérations internes Haut de Bilan		
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	(9 758 184)	(17 022 207)
Émissions d'emprunts	8 359 985	10 304 406
Remboursements d'emprunts	(7 752 483)	(10 790 875)
Dividendes versés des filiales		
Dividendes reçus/versés de la société mère	(2 800 426)	(2 350 357)
Augmentations / réductions de capital	1	(756 434)
Cessions (acq.) nettes d'actions propres et retraitements liés	617 739	(28 437)
Variation nette des concours bancaires	(12 030)	(113 487)
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT (III)	(1 587 214)	(3 735 184)
Variation de change sur la trésorerie (IV)	(2 053)	(1 156)
Variation de change sur autres postes du bilan		
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE	(2 053)	(1 156)
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	16 008 191	7 645 425
Trésorerie : ouverture	46 776 796	39 720 674
Trésorerie : ouverture	46 776 796	39 720 674
Trésorerie : cor. à-nouv. / reclass./ Chg méthode/ Juste valeur		
Trésorerie : clôture	62 784 987	46 776 796

A noter :

Impact de l'arrêt de l'élimination des actions propres des valeurs de placement : 618 k€. Cf. partie changement de méthodes comptables.

1.4 Variations des capitaux propres

Variation Capitaux propres Groupe FP

Nature (en €uros)	Montants
Situation nette consolidée FP réelle 31 Août 2018	37 621 863
Résultat consolidé 31 août 2019 Groupe FP	11 045 035
Dividendes Fontaine Pajot versés	(2 350 357)
Annulation chez Dufour sur temps activés apprentissage sur capitaux propres sociaux	(1 101 670)
Annulation écriture consolidation N-1 Dufour sur temps d'apprentissage	1 096 482
Correction AN crédit-bail immobilier Dufour	(21 689)
Correction AN impôt différé sur CB immobilier Dufour	6 073
Titres de l'entreprise consolidante (actions propres)	(617 739)
Quote-part écarts de conversion sous-groupe La Compagnie de Kairos MEE	(43 920)
Ecart lié à variation devises étrangères MCC	1 674
Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2019	45 635 751
Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2019	45 635 751
Résultat consolidé 31 août 2020 Groupe FP	7 118 322
Dividendes Fontaine Pajot versés	(2 800 425)
Sortie de périmètre JJLC	382 797
Correction AN bilan d'ouverture MCC	(3 316)
Ecart conversion MCC	(5 218)
Annulation élimination actions propres N-1	617 739
Annulation élimination dépréciation actions propres nette d'impôt différé	(57 374)
MEE groupe La Compagnie de Kairos *	(1 876 747)
Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2020	49 011 528
Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2020	49 011 528

* dont l'impact de l'application de la norme IFRS 16 pour un montant de -1.666 k€

Variation Minoritaires Groupe FP

Nature (en €uros)	Montants
Situation nette consolidée FP réelle 31 Août 2018 QP minoritaires	7 081 813
Résultat minoritaires 31 août 2019 Groupe FP	(219 183)
Ecart lié à variation devises étrangères MCC	419
Annulation chez Dufour sur temps activés apprentissage sur capitaux propres sociaux	(469 552)
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 31 août 2019 QP minoritaires	6 854 182
Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2019 QP minoritaires	6 854 182
Résultat minoritaires 31 août 2020 Groupe FP	356 860
Variation taux intérêt LCM	(1 593 576)
Sortie de périmètre JJLC	(202 757)
Correction AN bilan d'ouverture MCC	(829)
Ecart conversion MCC	(1 305)
Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2020 QP minoritaires	5 412 575
Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2020 QP minoritaires	5 412 575

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

2.1 Solde intermédiaire de gestion

Nature (en Euros)	31/08/2020	31/08/2019
Ventes de marchandises	2 843 101	2 762 733
Coût d'achat des marchandises vendues	(580 933)	(884 422)
Achats de marchandises	73 642	251 129
Variation stocks de marchandises	(654 575)	(1 135 551)
Pertes de change sur achats de marchandises		
Gains de change sur achats de marchandises		
Marge commerciale	2 262 168	1 878 311
Production vendue	170 025 582	204 348 945
Production stockée	(2 108 816)	4 075 597
Production immobilisée	1 687 120	1 916 770
Production de l'exercice	169 603 886	210 341 312
Consommations en provenance des tiers	(108 082 163)	(137 877 344)
Valeur ajoutée	63 783 891	74 342 279
Subventions d'exploitation		(51 800)
Impôts et taxes	(2 502 495)	(2 871 171)
Charges de personnel	(39 949 798)	(41 294 902)
Rémunérations du personnel	(26 236 465)	(27 254 965)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(10 458 187)	(11 339 493)
Autres charges de personnel	(3 255 147)	(2 700 444)
Excédent brut d'exploitation	21 331 598	30 124 406
Reprises sur amortissements et provisions	1 778 357	1 318 435
Transferts de charges d'exploitation	875 615	672 115
Autres produits	1 190 668	1 305 946
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(11 010 120)	(10 481 440)
Autres charges	(1 788 440)	(2 179 406)
Résultat d'exploitation	12 377 679	20 760 054
Produits financiers	425 724	646 227
Charges financières	(1 386 145)	(1 730 528)
Résultat financier	(960 421)	(1 084 301)
Opérations en commun		
Résultat courant des entreprises intégrées	11 417 258	19 675 753
Produits exceptionnels	11 560 870	550 857
Charges exceptionnelles	(5 550 613)	(3 681 029)
Résultat exceptionnel	6 010 257	(3 130 172)
Impôts sur les résultats	(5 444 983)	(5 295 065)
Résultat net des entreprises intégrées	11 982 531	11 250 516
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(4 507 350)	(424 664)
Résultat net de l'ensemble consolidé	7 475 181	10 825 852
Intérêts minoritaires	356 860	(219 183)
Résultat net (Part du groupe)	7 118 322	11 045 035

2.2 Présentation du groupe et évolution

Périmètre de consolidation Groupe Fontaine Pajot

Entité	Siège social	SIREN	Statut	% de		Méthode
				contrôle	% d'intérêt	
DUFOUR YACHTS	11 rue Blaise Pascal 17180 PERIGNY	950 596 429	Sans variation	100,00	76,94	IG
FONTAINE PAJOT entité Mère	ZI du Fief Girard 17290 AIGREFEUILLE	307 309 898	Sans variation	100,00	100,00	IG
JJL CATAMARANS	Via Monda 128, 47121 FORLI Italie		Sortante	-	-	IG
LA COMPAGNIE DE KAIROS SOUS GROUPE	19 avenue Georges V 75008 PARIS	832 191 654	Sans variation	45,00	45,00	ME
LA COMPAGNIE DU MONOCOQUE	ZI du Fief Girard 17290 AIGREFEUILLE	839 091 816	Sans variation	76,94	76,94	IG
MCC	Appt215 Tour Bizerte 7000 BIZERTE Tunisie		Sans variation	80,00	80,00	IG

Les variations de périmètre sur l'exercice sont les suivantes :

- Cession des titres de JJL CATAMARANS au 31 juillet 2020 pour 10 k€
- Augmentation de la prise de participation dans LA COMPAGNIE DU MONOCOQUE de 6,83% par le rachat de titres à un actionnaire minoritaire pour 400 k€. Cette acquisition fera l'objet d'un complément de prix qui ne sera déterminé qu'à l'issue des exercices clos en 2022 et/ou 2023. Compte tenu de l'incertitude quant à son montant, ce complément de prix n'a pas été pris en considération dans les comptes consolidés au 31 août 2020.

2.3 Faits marquants de l'exercice

La crise sanitaire liée au Covid-19 et la promulgation de l'état d'urgence sanitaire ont affecté l'organisation des activités du Groupe.

Le Groupe s'attache particulièrement à assurer la meilleure protection possible de ses collaborateurs, notamment sanitaire, à sécuriser et aménager les flux de sa production, tout en veillant à préserver la continuité de ses activités.

Le Groupe a eu recours à des dispositifs mis en place par les pouvoirs publics notamment le recours à l'activité à temps partiel.

De plus, la société DUFOUR YACHTS a obtenu de ses partenaires financiers :

- La reconduction de ses lignes de crédit court terme et de ses autorisations de découvert bancaire ;
- L'autorisation de souscrire un nouveau financement (prêt PGE) à hauteur de 10 m€ afin de pallier les aléas de la marche économique et sociale des affaires, et dont 2,5 m€ ont été débloqués dans les comptes clos au 31 août 2020.

Par ailleurs, le Groupe suit au plus près l'activité et la demande client dans ce contexte incertain, pour adapter son outil, préserver ses activités et ses ressources humaines.

Eu égard à ces sujets et mesures et à la situation du Groupe à l'arrêté des comptes, le conseil d'administration estime que la poursuite de son exploitation n'est pas remise en cause. Les états financiers ont donc été préparés sur la base de la continuité d'exploitation.

Autres faits marquants concernant les entités du groupe :

- FOUNTAINE PAJOT

Financement de l'atelier situé au Thou, lease back par BPCE Lease de 4,7 m€ HT.

Fontaine Pajot a été victime, fin juin, d'une cyber attaque, paralysant ses services administratifs pendant plus d'une semaine engendrant des coûts informatiques d'environ 160 k€.

La société a signé un accord transactionnel avec un fournisseur, mettant fin à un litige technique, pour la somme de 6 m€.

- DUFOUR YACHTS

Une promesse de vente du site d'Andilly a fait l'objet d'une reconduction le 2 juillet 2020.

Par ailleurs, un contrôle fiscal avait débuté le 8 mars 2016 portant sur les exercices du 1^{er} août 2012 au 31 juillet 2015. Une proposition de rectification a été adressée à la société le 26 septembre 2016 laquelle a été en partie abandonnée par l'Administration Fiscale. Le jugement du Tribunal Administratif de Poitiers, reçu le 16 novembre 2020, rejette la requête de DUFOUR YACHTS. La société poursuit son action et envisage de faire appel. Ainsi, dans l'attente de la décision de la Cour Administrative d'Appel de Bordeaux, DUFOUR YACHTS est toujours dans l'obligation d'imputer de son déficit fiscal reportable la somme contestée soit 3 392 857 €, portant ainsi le déficit reportable de 29,8 m€ à 26,4 m€. Ceci ne constitue qu'une prudence qui devra être corrigée en cas de succès du recours auprès de la justice.

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

Depuis le 31 août 2020, date de clôture de l'exercice, la crise sanitaire liée au Covid-19 perdure. L'Etat a mis en place de nouvelles mesures de restriction qui pourront de nouveau impacter l'activité de la société et ses filiales. Pour autant, le groupe s'attache à poursuivre ses activités dans le respect strict des consignes sanitaires fixées par le gouvernement.

2.5 Changements de méthodes

Contrairement aux exercices précédents, le traitement comptable des actions propres détenues par FOUNTAINE PAJOT en consolidation suit le même traitement que dans les comptes sociaux, à savoir une présentation en trésorerie en valeurs mobilières de placements.

Ainsi, au 31 août 2019, les actions propres étaient éliminées de la trésorerie par les capitaux propres consolidés pour un montant de 618 k€. Au 31 août 2020, le changement de méthode comptable conduit à un impact positif sur les capitaux propres d'ouverture de 618 k€.

De fait, la provision pour dépréciations desdites actions propres n'est plus retraitée en consolidation, avec un impact négatif à l'ouverture sur les capitaux propres de 80 k€.

2.6 Comptes consolidés pro forma et incidence des effets de périmètre

Les comptes consolidés arrêtés au 31 Août 2020 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 règlement ANC n°2015-07 du 23 novembre 2015 et le règlement ANC n°2016-08 du 2 décembre 2016.

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.

L'exercice clos le 31 Août 2020 a une durée de 12 mois, comme celui clos le 31 Août 2019.

La date de clôture des comptes individuels de l'entreprise consolidante est identique à celles des entreprises consolidées.

La société LA COMPAGNIE DE KAIROS clôture ses comptes en date du 31 décembre 2019. Cette société détient la société DREAM YACHT GROUP (anciennement dénommée WALLY), elle-même société consolidante en Belgique, qui clôture ses comptes en date du 31 décembre 2019. Des situations intermédiaires semestrielles ont été établies en date du 30 juin 2020. Compte tenu de la détention minoritaire des parts de la société LA COMPAGNIE DE KAIROS, la société FONTAINE PAJOT se limite à l'exercice d'une influence notable sur cette filiale. Les comptes de la société LA COMPAGNIE DE KAIROS sont de ce fait mis en équivalence sur la base de la situation consolidée du groupe LA COMPAGNIE DE KAIROS établie au 30 juin 2020. De même que pour l'exercice précédent, compte tenu de la multiplicité des entités à consolider au sein de la société DREAM YACHT GROUP, il n'a pas été possible d'obtenir un reporting mensuel des mois de juillet et août 2020. Le résultat mis en équivalence dans la consolidation 31 août 2020 correspond au résultat de la période du 1^{er} juillet 2019 au 30 juin 2020.

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 31 Août 2020, le périmètre comprenait quatre sociétés en intégration globale et un sous-groupe LA COMPAGNIE DE KAIROS mis en équivalence, contre six au global à la clôture de l'exercice précédent. Les postes du compte de résultat de l'entité sortante JIL CATAMARANS ont été intégrés pour la période du 1^{er} septembre 2019 jusqu'au 31 juillet 2020, date de la sortie du groupe.

3.3 Variation du périmètre de consolidation

Les variations de périmètre sur l'exercice sont les suivantes :

- Cession des titres de JJL CATAMARANS au 31 juillet 2020 pour 10 k€
- Augmentation de la prise de participation dans LA COMPAGNIE DU MONOCOQUE de 6,83% par le rachat de titres à un actionnaire minoritaire pour 400 k€. Cette acquisition fera l'objet d'un complément de prix qui ne sera déterminé qu'à l'issue des exercices clos en 2022 et/ou 2023. Compte tenu de l'incertitude quant à son montant, ce complément de prix n'a pas été pris en considération dans les comptes consolidés au 31 août 2020.

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 ».

En application du règlement ANC n°2015.07, il a été déterminé que les écarts d'acquisition avaient une durée d'utilisation non limitée et n'étaient pas amortis. En contrepartie, ils font 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 31 août 2020, les écarts d'acquisition positifs ne font l'objet d'aucun amortissement. Les tests de dépréciation pratiqués annuellement sur la base de multiples observés lors de l'acquisition ne conduisent à aucune dépréciation à la clôture de l'exercice.

• 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 31 août 2020, le Groupe FONTAINE PAJOT ne présente pas d'écart d'acquisition négatif.

4- Règles et méthodes comptables

Les comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. 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 |
| - Autres | 3 à 10 ans |

• Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût 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 Reconnaissance des produits

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.

4.10 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.

4.11 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'arrêté 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.

4.12 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.

4.13 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 | 0,30% à 0,70% selon les entités (contre 0,30% au 31 août 2019) |
| - Taux de progression salariale | 2% Cadres et ETAM ; 1,50% Ouvriers |

- Turn Over entre 1 et 6% en fonction de l'âge pour les profils non cadres
- Taux de charges sociales environ 40%
- 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 partiellement couvert par des versements à une compagnie d'assurance (montant externalisé de 1 826 k€). Le complément non couvert est provisionné à hauteur de 387 k€ en provisions pour risques et charges.

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	Dotations	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Ecart d'acquisition	40 053 165	38 694 296		(165 293)			(1 193 576)	
Amortissements des écarts d'acquisition								
Dépréciations des écarts d'acquisition								
Valeur nette	40 053 165	38 694 296		(165 293)			(1 193 576)	
Ecart d'acquisition - passif								
Reprise - écart d'acquisition -								
Valeur nette								

Les écarts d'acquisitions sont affectés aux entités suivantes :

- DUFOUR YACHTS : 39 887 872 €
- LA COMPAGNIE DU MONOCOQUE (sous-jacent DUFOUR YACHTS) : - 1 193 576 €

Les variations des écarts d'acquisition de l'exercice sont les suivantes :

- Sortie de périmètre de JJL CATAMARANS : - 165 293 €
- Ecart d'acquisition rachat titres LCM - 1 193 576 €

Au 31 Août 2020, le Groupe FONTAINE PAJOT ne présente pas d'écart d'acquisition négatif.

Au titre de la consolidation en date du 31 août 2020, les écarts d'acquisition ne font l'objet d'aucun amortissement, ni dépréciation.

Des tests de dépréciation sont pratiqués, lors de chacune des clôtures au 31 Août, sur la base de multiples observés lors de l'acquisition. Aucune dépréciation n'est constatée au 31 août 2020.

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	44 724	44 582			(142)		
Frais de développement	3 893 920	4 575 514		(6 099)			687 693
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	3 267 174	3 345 502	146 147	(1 460)	(22)	(66 338)	
Droit au bail							
Fonds commercial	119 736	106 714		(13 022)			
Autres immobilisations incorporelles	395 128	191 195	4 710	(8 500)		(200 143)	
Immobilisations incorporelles en cours	255 523	312 457	744 627				(687 693)
Avances et acomptes s/immo. incorp.							
Immobilisations incorporelles	7 976 205	8 575 964	895 484	(29 081)	(163)	(266 480)	
Terrains	1 916 926	1 951 978	270 206	(235 154)			
Agencements et aménagements de terrains	1 103 536	1 103 536					
Constructions	29 751 409	29 776 201	4 459 941	(4 429 794)	(5 354)		
Constructions sur sol d'autrui	404 858	404 858					
Installations techniques, matériel & outillage	58 896 510	56 308 030	4 437 909	(7 262 047)	(1 491)	(785 149)	1 022 299
Autres immobilisations corporelles	11 360 501	9 600 694	801 551	(2 252 821)	(285)	(321 401)	13 149
Immobilisations corporelles en cours	1 888 180	3 868 656	3 002 775				(1 022 299)
Avances et acomptes s/immo. corp.							
Immobilisations corporelles	105 321 921	103 013 954	12 972 382	(14 179 816)	(7 131)	(1 106 550)	13 149
Immobilisations corporelles et incorporelles	113 298 126	111 589 919	13 867 866	(14 208 897)	(7 295)	(1 373 031)	13 149
<i>Dont immobilisations en crédit-bail :</i>							
Immobilisations incorporelles							
Immobilisations corporelles	12 718 820	17 418 820					

La hausse de 4 700 k€ d'immobilisations en crédit-bail est liée à l'opération de lease-back sur le bâtiment du Thou de FONTAINE PAJOT destiné à l'atelier numérique.

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 (688 k€ en immobilisations incorporelles et 1 022 k€ en immobilisations corporelles), ainsi qu'à un reclassement dans la société italienne de 13 k€ entre valeurs brutes et 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	(15 057)	(22 915)	(8 000)		142		
Frais de développement	(2 514 687)	(3 081 769)	(573 181)	6 099			
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	(2 434 273)	(2 793 546)	(374 504)	1 460	22	13 751	
Droit au bail							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles	(194 405)	(177 818)	(57 214)	8 500		65 300	
Amortissements des immobilisations incorporelles	(5 158 423)	(6 076 048)	(1 012 899)	16 059	163	79 051	
Agencements et aménagements de terrains	(226 844)	(286 039)	(59 195)				
Constructions	(14 009 826)	(15 134 842)	(1 217 896)	84 247	916		7 716
Constructions sur sol d'autrui	(257 676)	(277 919)	(20 243)				
Installations techniques, matériel & outillage	(42 427 306)	(40 426 444)	(5 206 343)	7 270 867	1 491	(65 153)	
Autres immobilisations incorporelles	(9 444 292)	(7 665 972)	(697 253)	2 241 202	285	247 235	(13 149)
Ecart d'acquisition							
Amortissements des immobilisations corporelles	(66 365 943)	(63 791 216)	(7 200 931)	9 596 315	2 693	182 082	(5 433)
Amortissements sur actif immobilisé	(71 524 365)	(69 867 265)	(8 213 830)	9 612 374	2 856	261 133	(5 433)
<i>Dont immobilisations en crédit-bail :</i>							
Amortissements des immobilisations incorporelles							
Amortissements des immobilisations corporelles	(6 527 409)	(7 051 606)					

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

Libellé	Ouverture	Clôture	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Autres variations
Frais d'établissement							
Frais de développement							
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences							
Droit au bail							
Fonds commercial	(89 247)	(76 225)		13 022			
Autres immobilisations incorporelles							
Immobilisations incorporelles en cours							
Avances et acomptes s/imm. incorp.							
Dépréciations des immobilisations incorporelles	(89 247)	(76 225)		13 022			
Terrains							
Agencements et aménagements de terrains							
Constructions							
Constructions sur sol d'autrui							
Installations techniques, matériel & outillage	(109 587)	(342 984)	(233 397)				
Autres immobilisations corporelles		(10 203)	(10 203)				
Immobilisations corporelles en cours							
Avances et acomptes s/imm. corp.							
Dépréciations des immobilisations corporelles	(109 587)	(353 187)	(243 600)				
Dépréciations sur actif immobilisé	(198 834)	(429 412)	(243 600)	13 022			

La synthèse des immobilisations corporelles et incorporelles est la suivante :

Libellé	Immobilisations corporelles			
	Brut	Amortissements	Dépréciations	Net
Ouverture	105 321 921	(66 365 943)	(109 587)	38 846 390
Augmentation (Inv,Emp)	12 972 382			12 972 382
Dotation		(7 200 931)	(243 600)	(7 444 531)
Diminution (Cess, Remb.)	(14 179 816)	9 596 315		(4 583 500)
Reprise				
Correction A-nouveaux		7 716		7 716
Reclassement	13 149	(13 149)		
Effet de change et réévaluation	(7 131)	2 693		(4 438)
Variations de périmètre	(1 106 550)	182 082		(924 468)
Clôture	103 013 954	(63 791 216)	(353 187)	38 869 551

Libellé	Immobilisations incorporelles			
	Brut	Amortissements	Dépréciations	Net
Ouverture	7 976 205	(5 158 423)	(89 247)	2 728 536
Augmentation (Inv,Emp)	895 484			895 484
Dotation		(1 012 899)		(1 012 899)
Diminution (Cess, Remb.)	(29 081)	16 059		(13 022)
Reprise			13 022	13 022
Autres variations				
Effet de change et réévaluation	(163)	163		()
Variations de périmètre	(266 480)	79 051		(187 430)
Clôture	8 575 964	(6 076 048)	(76 225)	2 423 691

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	1	1	400 000	(152 568)			(247 432)	
Dividendes à recevoir								
Créances rattachées à des participation								
Intérêts courus sur créances et prêts								
Titres immobilisés	1 421	1 421						
Actions propres								
Prêts, cautionnements et autres créances	298 542	223 440	4 260	(8 000)		(1 188)	(70 175)	
Vers. restant à effectuer sur titres								
Immobilisations financières	299 964	224 862	404 260	(160 568)		(1 188)	(317 607)	
Titres mis en équivalence	11 200 626	4 816 530			(4 507 350)			
Actifs financiers	11 500 591	5 041 392	404 260	(160 568)	(4 507 350)	(1 188)	(317 607)	

Les titres mis en équivalence concernent le sous-groupe LA COMPAGNIE DE KAIROS, détenu à hauteur de 45% et s'élèvent à 4 816 k€ au 31 août 2020, correspondant à la quote-part de situation nette du sous-groupe, contre 11 200 k€ au 31 Août 2020, en substitution des titres figurant à l'actif de FONTAINE PAJOT pour 11 529 k€.

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

Libellé	Ouverture	Clôture	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Autres variations
Titres de participation							
Créances rattachées à des participations							
Titres immobilisés							
Dépôts et cautionnements							
Actions propres							
Prêts & autres créances							
Dépréciations sur immobilisations financières							
Titres mis en équivalence							
Dépréciations sur actif immobilisé							

La synthèse des immobilisations financière est la suivante :

Libellé	Immobilisations financières		
	Brut	Provisions	Net
Ouverture	299 964		299 964
Augmentation (Inv,Emp)	404 260		404 260
Dotation			
Diminution (Cess, Remb.)	(160 568)		(160 568)
Reprise			
Autres variations			
Effet de change et réévaluation	(1 188)		(1 188)
Variations de périmètre	(317 607)		(317 607)
Clôture	224 862		224 862

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

Libellé	Clôture	< 1 an	1 an<<2 ans	2 ans<<3 ans	3 ans<<4 ans	4 ans<<5 ans	Au-delà
Créances rattachées à des Intérêts courus sur créances et prêts							
Prêts							
Dépôts et cautionnements versés	223 440						223 440
Autres créances immobilisées							
Prêts, cautionnements et autres créances							
Créances - Actif immobilisé	223 440						223 440

5.4 Stock et en-cours

Libellé	Clôture			Ouverture		
	Brut	Dépréciations	Net	Brut	Dépréciations	Net
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	7 156 573	(1 359 445)	5 797 128	9 266 366	(1 347 488)	7 918 878
En-cours de biens	13 584 833	(11 211)	13 573 622	17 090 613		17 090 613
En-cours de services						
Produits intermédiaires finis	2 524 251		2 524 251	1 503 220		1 503 220
Stocks de marchandises	1 905 178	(1 092 179)	812 999	2 925 253	(1 614 405)	1 310 848
Stocks et en-cours	25 170 835	(2 462 835)	22 708 000	30 785 452	(2 961 893)	27 823 559

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	2 084 096	(84 569)	1 999 527	3 096 252	(46 604)	3 049 648
Avances et acomptes versés sur commandes	900 303		900 303	1 907 496		1 907 496
Créances sur personnel & org. Sociaux	30 582		30 582	55 413		55 413
Créances fiscales hors IS	1 389 597		1 389 597	3 512 334		3 512 334
Créances liées à l'intégration fiscale						
Etat, Impôt sur les bénéfices	1 178 161		1 178 161	2 059 911		2 059 911
Comptes courants	400 372		400 372	400 409		400 409
Actionnaires : capital appelé non versé						
Créances sur cessions d'actifs						
Autres créances	357 855	(47 145)	310 710	70 940	(47 145)	23 795
Produits à recev. (Quote part rés. SNC)						
Intérêts courus sur créances						
Charges à répartir						
Primes sur obligations						
Ecart de conversion - actif	9 743		9 743	168 969		168 969
Charges constatées d'avance	1 295 392		1 295 392	1 862 756		1 862 756
Autres créances et comptes de régularisation	7 646 103	(131 714)	7 514 389	13 134 479	(93 749)	13 040 730

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

Libellé	Total	< 1 an	1 an<<2 ans	2 ans<<3 ans	3 ans<<4 ans	4 ans<<5 ans
Clients et comptes rattachés	2 084 096	2 084 096				
Avances et acomptes versés sur commandes	900 303	900 303				
Créances sur personnel & org. Sociaux	30 582	30 582				
Créances fiscales hors IS	1 389 597	1 389 597				
Créances liées à l'intégration fiscale						
Etat, Impôt sur les bénéfices	1 178 161	1 178 161				
Comptes courants	400 372	400 372				
Actionnaires : capital appelé non versé						
Créances sur cessions d'actifs						
Autres créances	357 855	357 855				
Produits à recev. (Quote part rés. SNC)						
Intérêts courus sur créances						
Charges constatées d'avance	1 295 392	1 295 392				
Autres créances et comptes de régularisation	5 552 263	5 552 263				
Actif circulant	7 636 360	7 636 360				

5.6 Trésorerie nette

Libellé	Ouverture	Clôture
Trésorerie active nette	19 262 052	35 131 966
VMP - Equivalents de trésorerie		
Disponibilités	19 174 715	35 063 370
Intérêts courus non échus s/ dispo.	87 337	68 596
Dépréciations sur VMP - Equivalents de trésorerie		
Trésorerie passive	1 444	
Concours bancaires (trésorerie passive)	1 444	
Trésorerie à court terme	19 260 609	35 131 966
Placements à court terme	27 516 187	27 016 187
VMP - Autres placements	27 516 187	27 016 187
Intérêts courus non échus s/ VMP		
Actions propres Valeur Nette		505 573
Actions propres		636 834
Dépréciation Actions propres		(131 261)
Trésorerie passive assimilée une dette	21 828	9 798
Concours bancaires (dettes)	21 828	9 798
Intérêts courus non échus - passif		
Trésorerie à long terme	27 494 358	27 511 961
Trésorerie nette	46 754 967	62 643 928

Les actions propres détenues par Fontaine Pajot ne sont plus retraitées des capitaux propres consolidés à compter de l'exercice clos le 31 août 2020, soit 637 k€ à l'actif à la clôture.

5.7 Variation des capitaux propres consolidés

Variation Capitaux propres Groupe FP

Nature (en €uros)	Montants
Situation nette consolidée FP réelle 31 Août 2018	37 621 863
Résultat consolidé 31 août 2019 Groupe FP	11 045 035
Dividendes Fontaine Pajot versés	(2 350 357)
Annulation chez Dufour sur temps activés apprentissage sur capitaux propres sociaux	(1 101 670)
Annulation écriture consolidation N-1 Dufour sur temps d'apprentissage	1 096 482
Correction AN crédit-bail immobilier Dufour	(21 689)
Correction AN impôt différé sur CB immobilier Dufour	6 073
Titres de l'entreprise consolidante (actions propres)	(617 739)
Quote-part écarts de conversion sous-groupe La Compagnie de Kairos MEE	(43 920)
Ecart lié à variation devises étrangères MCC	1 674
Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2019	45 635 751
Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2019	45 635 751
Résultat consolidé 31 août 2020 Groupe FP	7 118 322
Dividendes Fontaine Pajot versés	(2 800 425)
Sortie de périmètre JJLC	382 797
Correction AN bilan d'ouverture MCC	(3 316)
Ecart conversion MCC	(5 218)
Annulation élimination actions propres N-1	617 739
Annulation élimination dépréciation actions propres nette d'impôt différé	(57 374)
MEE groupe La Compagnie de Kairos *	(1 876 747)
Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2020	49 011 528
Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2020	49 011 528

* dont l'impact de l'application de la norme IFRS 16 pour un montant de -1.666 k€

Variation Minoritaires Groupe FP

Nature (en €uros)	Montants
Situation nette consolidée FP réelle 31 Août 2018 QP minoritaires	7 081 813
Résultat minoritaires 31 août 2019 Groupe FP	(219 183)
Ecart lié à variation devises étrangères MCC	419
Annulation chez Dufour sur temps activés apprentissage sur capitaux propres sociaux	(469 552)
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 31 août 2019 QP minoritaires	6 854 182
Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2019 QP minoritaires	6 854 182
Résultat minoritaires 31 août 2020 Groupe FP	356 860
Variation taux intérêt LCM	(1 593 576)
Sortie de périmètre JJLC	(202 757)
Correction AN bilan d'ouverture MCC	(829)
Ecart conversion MCC	(1 305)
Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2020 QP minoritaires	5 412 575
Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2020 QP minoritaires	5 412 575

5.8 Provisions

Libellé	Ouverture	Clôture	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Litiges	471 483	1 486 022	1 108 391	(98 851)			5 000
Garanties	4 088 667	3 745 219	313 100	(651 548)			(5 000)
Pertes de change	168 969	9 743		(159 226)			
Pertes sur contrats							
Autres risques	685 184	777 245	92 061				
Pensions et retraites	2 372 685	2 354 852	387 305	(405 138)			
Restructurations							
Autres charges							
Impôts différés	536 466	681 415					144 949
Provisions et impôts différés	8 323 453	9 054 496	1 900 857	(1 314 763)			144 949

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		19 123	(5 194)			13 929
Augmentation (Inv,Emp)						
Dotation				(2 950)		(2 950)
Diminution (Cess, Remb.)						
Reprise						
Autres variations						
Effets de change et réévaluation						
Variations de périmètre						
Clôture		19 123	(8 144)			10 979

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	34 056 542	35 020 593	8 245 547	(7 281 495)			
Dépôts et cautionnements reçus	6 900	6 900					
Emission titres part. & av. de l'Etat	1 397 859	952 000		(445 859)			
Autres emprunts et dettes assimilée							
Intérêts courus sur emprunts	208 858	205 232	21 503	(25 129)			
Dettes rattachées à des participations	1 106 025	1 198 960	92 935				
Concours bancaires	23 272	9 798					(13 474)
Intérêts courus non échus - passif							
Dettes financières	41 799 456	42 393 484	8 359 985	(7 752 483)			(13 474)
<i>Dont immobilisations en crédit-bail :</i>							
Dettes financières	3 200 459	6 823 223					

La valeur des soldes d'emprunts en crédit-bail à hauteur de 6 823 k€ concerne la société FONTAINE PAJOT dont le lease back souscrit sur le semestre pour 4 700 k€.

La ligne « dettes rattachées à des participations » concerne les dettes à l'égard des salariés dont FONTAINE PAJOT gère la participation.

A noter que les concours bancaires sont déduits également dans le tableau de la Trésorerie Nette en 5.6.

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	35 020 593	9 433 398	20 992 811	4 594 384
Dépôts et cautionnements reçus	6 900			6 900
Emission titres part. & av. de l'Etat	952 000	952 000		
Autres emprunts et dettes assimilées				
Intérêts courus sur emprunts	205 232	205 232		
Dettes rattachées à des participations	1 198 960	253 370	945 590	
Concours bancaires	9 798	9 798		
Intérêts courus non échus - passif				
Dettes financières	42 393 484	15 853 799	21 938 401	4 601 284

5.10 Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et régularisation

Libellé	Ouverture	Clôture
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	17 296 627	10 215 304
Avances, acomptes reçus sur commandes	40 616 435	45 084 293
Dettes sociales	11 031 391	9 925 478
Dettes fiscales (hors IS)	3 858 056	2 325 863
Dettes liées à l'intégration fiscale		
Etat - impôts sur les bénéfices	2 359 273	1 081 417
Comptes courants	2	11 478
Dettes s/ acquis. d'actifs	785 107	351 034
Dividendes à payer	26 114	
Autres dettes	14 198	1 559 170
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	15 000	26 060
Intérêts courus sur dettes		
Ecart de conversion passif	(1)	
Produits constatés d'avance	2 891 791	1 996 588
Autres dettes et comptes de régularisation	61 597 368	62 361 381
Total	78 893 996	72 576 686

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	10 215 304	10 215 304		
Avances, acomptes reçus sur commandes	45 084 293	45 084 293		
Dettes sociales	9 925 478	9 925 478		
Dettes fiscales (hors IS)	2 325 863	2 325 863		
Dettes liées à l'intégration fiscale				
Etat - impôts sur les bénéfices	1 081 417	1 081 417		
Comptes courants groupe	11 478	11 478		
Dettes s/ acquis. d'actif	351 034	351 034		
Dividendes à payer				
Autres dettes -	1 559 170	1 559 170		
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	26 060	26 060		
Intérêts courus sur dettes				
Produits constatés d'avance	1 996 588	1 409 215	341 013	246 360
Autres dettes et comptes de régularisation	62 361 381	61 774 008	341 013	246 360
Total	72 576 686	71 989 313	341 013	246 360

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	749 557	554 703	(349 506)	(12 609)			167 262
Impôts différés - passif	536 466	681 415					144 949
Valeur nette d'impôt différé	213 091	(126 712)	(349 506)	(12 609)			22 312
Liasse							
Fiscalité différée (décalages temporaires)	1 067 862	1 089 878	79 222	(67 207)			
Fiscalité différée (retraitements)	(864 806)	(1 216 625)	(428 728)	44 698			22 312
Annulation part IP et MEE							
Sous total	213 056	(126 747)	(349 506)	(12 609)			22 312
Autres	35	35					
Valeur nette par catégorie	213 091	(126 712)	(349 506)	(12 609)			22 312

Le taux d'impôt différé retenu pour l'exercice clos le 31 août 2020 est de 26,5%, contre 28% pour l'exercice précédent.

Les déficits cumulés à fin août 2020 des sociétés DUFOUR YACHTS 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 : environ 8 151 k€.

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	2020	2019
Ventes de marchandises	2 843 101	2 762 733
Production vendue de biens	194 117 311	230 713 995
Production vendue de services	59 259	121 632
Produits des activités annexes	2 281 878	3 075 662
Ventes et Production intra-groupe		
Rabais, remises et ristournes accordés	(26 432 866)	(29 562 344)
Chiffre d'affaires	172 868 683	207 111 678

6.2 Autres produits d'exploitation

Libellé	2020	2019
Production stockée	(2 108 816)	4 075 597
Production immobilisée	1 687 120	1 916 770
Subventions d'exploitation		(51 800)
Rep./Amt. & Dépr. immo. incorporelles		
Rep./Amt. & Dépr. immo. corporelles	13 022	
Reprise sur provisions d'exploitation	750 399	988 436
Rep./Prov. engagements de retraite	405 138	
Rep./Dépr. sur actif circulant	609 797	329 999
Transferts de charges d'exploitation	875 615	672 115
Autres produits	1 190 668	1 305 946
Autres produits d'exploitation	3 422 944	9 237 062

6.3 Achats consommés

Libellé	2020	2019
Achats de marchandises	73 642	251 129
Achats d'études et prestations de services	(131 240)	(117 559)
Autres achats	(16 628 507)	(20 915 022)
Achats intra-groupe		
Achats non stockés de matières et fournitures	(2 874 692)	(3 494 802)
Variation stocks de marchandises	(654 575)	(1 135 551)
Achat m.p., fournit. & aut. appro.	(61 606 495)	(84 417 038)
Var. stocks mp, fournit. & autres appro.	(1 877 290)	2 757 744
Achats consommés	(83 699 158)	(107 071 099)

6.4 Charges externes

Libellé	2020	2019
Sous-traitance	(859 724)	(788 063)
Redevances de crédit-bail	(40 096)	(0)
Locations immobilières et charges locatives	(538 983)	(655 325)
Locations mobilières et charges locatives	(398 846)	(414 465)
Entretien et réparations	(2 194 544)	(2 031 162)
Primes d'assurances	(387 021)	(921 882)
Autres services extérieurs	(29 879)	(59 090)
Redevances		
Personnel détaché et intérimaire	(9 568 592)	(14 739 420)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(4 732 184)	(4 848 626)
Publicité, publications, relations publiques	(3 300 824)	(3 510 866)
Transport	(1 756 406)	(2 087 818)
Déplacements, missions et réceptions	(474 613)	(830 904)
Frais postaux et frais de télécommunications	(201 994)	(246 413)
Frais bancaires	(164 159)	(158 461)
Autres charges externes	(316 071)	(398 171)
Autres charges	(1 788 440)	(2 179 406)
Charges externes	(26 752 377)	(33 870 074)

6.5 Impôts et taxes

Libellé	2020	2019
Impôts et taxes sur rémunérations	(383 174)	(729 665)
Autres impôts et taxes	(2 119 320)	(2 141 506)
Impôts et taxes	(2 502 495)	(2 871 171)

6.6 Charges de personnel

Libellé	2020	2019
Rémunérations du personnel	(26 236 465)	(27 254 965)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(10 458 187)	(11 339 493)
Autres charges de personnel	(11 685)	421 826
Participation des salariés	(3 243 462)	(3 122 270)
Charges de personnel	(39 949 798)	(41 294 901)

6.7 Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Libellé	2020	2019
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(3 843 133)	(1 279 686)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(4 614 296)	(7 475 286)
Dot./Amt. charges à répartir		
Dot. aux provisions d'exploitation	(1 900 856)	(1 207 857)
Dot/Prov. engagements de retraite		
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(651 834)	(518 612)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(11 010 120)	(10 481 440)

6.8 Produits financiers

Libellé	2020	2019
Dividende		(0)
Revenus des créances rattachées à des participations		3 962
Produits sur créances et VMP		
Rep. sur provisions à caractère financier	159 226	282 941
Rep./Dépr. sur actifs financiers		
Reprise sur dépréciation titres - groupe		
Transfert de charges financières		
Gain de change	106 736	80 772
Produits nets sur cession de VMP		
Autres produits financiers	159 763	278 552
Incidence de juste valeur (produits)		
Produits financiers	425 724	646 227

6.9 Charges financières

Libellé	2020	2019
Charges d'intérêts	(901 072)	(1 124 273)
Pertes sur créances financières et VMP	(182 703)	
Perte de change	(250 435)	(437 286)
Autres charges financières	(360)	
Incidence de juste valeur (charges)		
Dot./Amt primes de remb. des obligations		
Dot. aux provisions à caractère financier		(89 282)
Dot. dépr. sur actifs financiers	(51 574)	(79 686)
Dotations pour dépréciation titres - groupe		
Charges financières	(1 386 145)	(1 730 528)

6.10 Produits exceptionnels

Libellé	2020	2019
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	6 493 959	23 142
Produits excep. s/ exercices antérieurs	1 988	
Produits de cession d'immo. incorp.	236 954	302 968
Produits de cession d'immo. corp.	4 701 501	43 042
Produit de cession de titres	10 000	
Autres produits de cession		
Subv. invest. virées au résultat, de l'ex.	92 633	94 305
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		42 400
Rep. excep. dépr. Immo. Fin. (impairment)		
Rep. excep./ Dépr. actif circulant		
Reprises sur dépréciations exceptionnelles		
Transfert de charges exceptionnelles	23 835	45 000
Produits exceptionnels	11 560 870	550 857

6.11 Charges exceptionnelles

Libellé	2020	2019
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(818 095)	(753 767)
Charges excep. sur exercices antérieurs	(3 749)	(1 758 225)
VNC des titres conso cédés	(152 568)	
VNC des immo. incorp. cédées	(13 022)	(7 961)
VNC des immo. corp. cédées	(4 583 500)	(410 870)
VNC des titres cédés		
+/- value de consolidation	20 321	
VNC d'autres éléments d'actif cédés		
Autres charges exceptionnelles		(640 617)
Charges de fusion		
Incidence des changements de méthode		
Mali provenant du rachat d'actions propres		
Dotations aux amortissements exceptionnels des immobilisations		(109 588)
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	(5 550 613)	(3 681 029)

6.12 Impôts sur les résultats et preuve d'impôts

Libellé	2020	2019
Impôt sur les bénéfices	(5 014 468)	(5 551 015)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale		
Impôts différés	(362 115)	182 837
Crédits d'impôt	(68 400)	73 113
Charges d'impôts	(5 444 983)	(5 295 065)

La preuve d'impôts se décompose comme suit :

PREUVE D'IMPOT		31/08/20		
Données en K€	Base	Impôt	Taux	
Résultat net de l'ensemble consolidé	7 475			
Résultat de l'entité mise en équivalence	-4 507			
Résultat net des entreprises intégrées hors MEE	11 982			
Charge d'IS social	5 083			
Charge d'Impôt Différé	362			
	<u>17 427</u>			
Résultat avant impôt	17 427			
Impôt théorique calculé		4 618	26,50%	
+ Charges non déductibles (hors IS)	528	140	26,50%	
- Produits non imposables	-746	-198	26,50%	
Activation d'impôts différés	877	232	26,50%	
Quote-part frais et charges dividendes	64	17	26,50%	
Déficits imputés	0	0	26,50%	
Var bases non activées par prudence	-715	-189	26,50%	
Base soumise à l'impôt en consolidation		4 620	26,50%	
- Crédits d'impôt et dégrèvements		11		
+ Incidence base Exo Contrib ^o sociale 3.3%		138		
Ecart IS social par rapport au taux de 26,5%		703		
Impact à l'ouverture modification taux ID à 26,5%		-28		
Arrondis		1		
Charge d'impôt effective		5 445		
Ecart		0		

7- Autres Informations

7.1 Effectifs

Libellé	2020	2019
Effectif moyen interne	1 011	912
Cadres	72	71
Agents de maîtrise et techniciens	126	116
Employés	94	85
Ouvriers	719	640
Effectif moyen intérimaire	252	360
Intérimaires	252	360
Effectif moyen total	1 263	1 272

7.2 Engagements hors-bilan

FONTAINE PAJOT :

- Nantissement de fonds de commerce à hauteur de 600 k€, 180 k€ et 840 k€
- Nantissement de 6 000 k€ sur emprunt Crédit Agricole de 10 m€
- Découvert autorisé Caisse Epargne de 1 600 k€
- Découvert autorisé Banque Populaire de 1 600 k€

DUFOUR YACHTS :

- Hypothèque sur emprunts et nantissement de la marque Dufour Yachts La Rochelle : 1 589 k€
- Autres sûretés sur emprunts : 3 490 k€

7.3 Rémunérations des commissaires aux comptes

Les honoraires comptabilisés au titre de l'exercice clos le 31 Août 2020 pour l'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation s'élèvent à 139 k€ HT au titre de la mission de certification légale des comptes et 9 k€ HT au titre de l'examen limité du 1^{er} semestre des comptes de Dufour Yachts.

7.4 Rémunération des dirigeants

En application de l'article R.123-198-1 du Code de Commerce, le montant global des rémunérations directes et indirectes allouées au titre de l'exercice aux dirigeants s'élève à 420 k€.

7.5 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 400 370 €.