



**FONTAINE PAJOT.**

Sailing the world since 1976

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 28 FEVRIER 2021**

**GROUPE FONTAINE PAJOT**

## Table des matières

<b>1-</b>	<b>Etats Financiers .....</b>	<b>4</b>
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
<b>2-</b>	<b>Présentation du groupe, faits marquants de l'exercice et comparabilité des comptes .....</b>	<b>8</b>
2.1	Présentation du groupe et évolution.....	8
2.2	Faits marquants de l'exercice.....	8
2.3	Evénements postérieurs à la clôture ayant une incidence sur les comptes semestriels.....	8
2.4	Changements de méthodes .....	8
<b>3-</b>	<b>Méthodes et principes de consolidation .....</b>	<b>9</b>
3.1	Principes généraux.....	9
3.2	Définition du périmètre de consolidation .....	9
3.3	Variation du périmètre de consolidation.....	10
3.4	Méthode de conversion des comptes des sociétés intégrées en devises.....	10
<b>4-</b>	<b>Règles et méthodes comptables .....</b>	<b>11</b>
<b>5-</b>	<b>Notes annexes sur les postes du bilan .....</b>	<b>14</b>
5.1	Détail des écarts d'acquisition (goodwill).....	14
5.2	Immobilisations corporelles et incorporelles.....	15
5.3	Immobilisations financières et titres mis en équivalence.....	17
5.4	Stock et en-cours.....	19
5.5	Clients et comptes rattachés, autres créances et comptes de régularisation.....	19
5.6	Trésorerie nette .....	21
5.7	Variation des capitaux propres consolidés .....	21
5.8	Provisions .....	22
5.9	Dettes financières .....	23
5.10	Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et régularisation.....	24
5.11	Notes annexes sur les impôts différés.....	25
<b>6-</b>	<b>Notes annexes sur les postes du compte de résultat (28 février 2021 vs 29 février 2020) .....</b>	<b>26</b>
6.1	Chiffre d'affaires.....	26
6.2	Autres produits d'exploitation .....	26
6.3	Achats consommés.....	26
6.4	Charges externes.....	27
6.5	Impôts et taxes.....	27
6.6	Charges de personnel.....	27
6.7	Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions.....	28
6.8	Produits financiers.....	28
6.9	Charges financières.....	28
6.10	Produits exceptionnels.....	29
6.11	Charges exceptionnelles.....	29
6.12	Impôts sur les résultats et preuve d'impôts .....	30

<b>7- Autres Informations .....</b>	<b>31</b>
7.1 Effectifs .....	31
7.2 Engagements hors-bilan .....	31
7.3 Rémunérations des commissaires aux comptes .....	31
7.4 Rémunération des dirigeants .....	31
7.5 Opérations réalisées avec les entreprises liées .....	31
A l'actif du bilan consolidé, il reste une avance en compte courant à la société LA COMPAGNIE DE KAIROS de 397 k€, dépréciée à 100%. .....	31

## 1- Etats Financiers

### 1.1 Compte de Résultat Consolidé

Libellé		28/02/2021	29/02/2020
Chiffre d'affaires	6.1	84 765 112	95 579 472
Autres produits d'exploitation	6.2	12 564 799	17 386 634
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>97 329 911</b>	<b>112 966 106</b>
Achats consommés	6.3	(47 353 484)	(55 763 085)
Charges externes	6.4	(10 622 289)	(19 038 025)
Impôts et taxes	6.5	(1 291 420)	(1 474 951)
Charges de personnel	6.6	(23 780 100)	(23 060 450)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	6.7	(6 106 759)	(5 573 021)
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>(89 154 053)</b>	<b>(104 909 532)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>8 175 858</b>	<b>8 056 574</b>
Produits financiers	6.8	148 707	176 719
Charges financières	6.9	(457 454)	(518 576)
<b>Résultat financier</b>		<b>(308 748)</b>	<b>(341 857)</b>
Opérations en commun			
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>		<b>7 867 110</b>	<b>7 714 717</b>
Produits exceptionnels	6.10	179 276	4 908 268
Charges exceptionnelles	6.11	(249 146)	(4 580 829)
<b>Résultat exceptionnel</b>		<b>(69 870)</b>	<b>327 439</b>
Impôts sur les résultats	6.12	(3 104 406)	(2 279 250)
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>4 692 834</b>	<b>5 762 906</b>
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		(4 847 079)	(1 727 905)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>(154 245)</b>	<b>4 035 001</b>
Intérêts minoritaires		(690 562)	338 654
<b>Résultat net (part du groupe)</b>		<b>536 317</b>	<b>3 696 347</b>
Résultat par action		0,32	2,22
Résultat dilué par action		0,32	2,22

## 1.2 Bilan Consolidé

Libellé		28/02/2021	31/08/2020
Capital souscrit non appelé			
Ecart d'acquisition	5.1	38 694 296	38 694 296
Immobilisations incorporelles	5.2	2 443 399	2 423 691
Immobilisations corporelles	5.2	39 822 131	38 869 551
Immobilisations financières	5.3	52 015	224 862
Titres mis en équivalence	5.3		4 816 530
<b>Actif immobilisé</b>		<b>81 011 841</b>	<b>85 028 930</b>
Stocks et en-cours	5.4	32 670 508	22 708 000
Clients et comptes rattachés	5.5	1 050 129	1 999 527
Impôts différés - actif	5.11	527 263	554 703
Autres créances et comptes de régularisation	5.5	4 494 382	5 514 862
Valeurs mobilières de placement	5.6	37 464 369	27 521 760
Disponibilités	5.6	48 687 294	35 131 966
<b>Actif circulant</b>		<b>124 893 946</b>	<b>93 430 818</b>
<b>Total Actif</b>		<b>205 905 787</b>	<b>178 459 748</b>
Capital		1 916 958	1 916 958
Primes liées au capital		5 402 078	5 402 078
Ecart de réévaluation			
Réserves (part du groupe)		38 953 434	34 574 170
Résultat net (Part du groupe)		536 317	7 118 322
<b>Capitaux propres (Part du groupe)</b>	<b>5.7</b>	<b>46 808 788</b>	<b>49 011 528</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>4 722 013</b>	<b>5 412 575</b>
<b>Autres fonds propres</b>		<b>10 979</b>	<b>10 979</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>5.7</b>	<b>51 541 779</b>	<b>54 435 082</b>
<b>Ecart d'acquisition passif</b>			
Provisions pour risques et charges	5.8	8 687 653	8 373 081
Impôts différés - passif	5.11	685 782	681 415
<b>Provisions et impôts différés</b>		<b>9 373 434</b>	<b>9 054 496</b>
Dettes financières	5.9	39 620 625	42 393 484
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.10	21 698 557	10 215 304
Autres dettes et comptes de régularisation	5.10	83 671 391	62 361 381
<b>Dettes</b>		<b>144 990 573</b>	<b>114 970 170</b>
<b>Total Passif</b>		<b>205 905 787</b>	<b>178 459 748</b>

### 1.3 Tableau de flux de trésorerie consolidé

Libellé	2021.02	2020.08
<b>Résultat net total des entités consolidées</b>	<b>(154 245)</b>	<b>7 475 182</b>
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	4 416 706	9 082 075
Variation de l'impôt différé	31 806	362 115
Éléments calculés ou gains/pertes liés aux var. de juste valeur		(2 950)
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	(101 776)	(219 686)
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	4 847 079	4 507 350
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>9 039 570</b>	<b>21 204 086</b>
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	25 084 529	6 151 555
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)</b>	<b>34 124 100</b>	<b>27 355 641</b>
Acquisitions d'immobilisations	(5 401 043)	(14 305 804)
Cessions d'immobilisations	122 160	4 938 455
Réduction des autres immobilisations financières	181 004	8 000
Incidence des variations de périmètre		(398 834)
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)</b>	<b>(5 097 879)</b>	<b>(9 758 183)</b>
Émissions d'emprunts	1 292 386	8 359 985
Remboursements d'emprunts	(4 080 212)	(7 752 483)
Dividendes versés des filiales		0
Dividendes reçus/versés de la société mère	(2 769 608)	(2 800 426)
Augmentations / réductions de capital		1
Cessions (acq.) nettes d'actions propres et retraitements liés		617 739
Variation nette des concours bancaires	14 967	(12 030)
<b>FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)</b>	<b>(5 542 466)</b>	<b>(1 587 215)</b>
Variation de change sur la trésorerie (IV)		(2 053)
Variation de change sur autres postes du bilan		
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE</b>		<b>(2 053)</b>
<b>VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)</b>	<b>23 483 754</b>	<b>16 008 190</b>
Trésorerie : ouverture	62 784 987	46 776 796
<b>Trésorerie : ouverture</b>	<b>62 784 987</b>	<b>46 776 796</b>
Trésorerie : cor. à-nouv. / reclass./ Chg méthode/ Juste valeur		
<b>Trésorerie : clôture</b>	<b>86 268 740</b>	<b>62 784 987</b>

## 1.4 Variations des capitaux propres

### Variation Capitaux propres Groupe FP

Nature (en Euros)	Montants
<b>Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2019</b>	<b>45 635 751</b>
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)
<b>Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2020</b>	<b>49 011 528</b>
<b>Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2020</b>	<b>49 011 528</b>
Résultat consolidé 28 février 2021 Groupe FP	536 317
Dividendes Fontaine Pajot versés	(2 769 607)
Correction AN bilan d'ouverture MCC	
Ecart conversion MCC	
Annulation élimination actions propres N-1	
Annulation élimination dépréciation actions propres nette d'impôt différé	
MEE groupe La Compagnie de Kairos	30 550
<b>Situation nette consolidée FP théorique 28 février 2021</b>	<b>46 808 788</b>
<b>Situation nette consolidée FP réelle 28 février 2021</b>	<b>46 808 788</b>

### Variation Minoritaires Groupe FP

Nature (en Euros)	Montants
<b>Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2019 QP minoritaires</b>	<b>6 854 182</b>
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)
<b>Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2020 QP minoritaires</b>	<b>5 412 575</b>
<b>Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2020 QP minoritaires</b>	<b>5 412 575</b>
Résultat minoritaires 28 février 2021 Groupe FP	(690 562)
Correction AN bilan d'ouverture MCC	-
Ecart conversion MCC	-
<b>Situation nette consolidée FP théorique 28 février 2021 QP minoritaires</b>	<b>4 722 013</b>
<b>Situation nette consolidée FP réelle 28 février 2021 QP minoritaires</b>	<b>4 722 013</b>

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

### 2.1 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	100,00
FONTAINE PAJOT entité Mère	ZI du Fief Girard 17290 AIGREFEUILLE	307 309 898	Sans variation	100,00	100,00	IG	100,00
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	100,00
MCC	Appt215 Tour Bizerte 7000 BIZERTE Tunisie		Sans variation	80,00	80,00	IG	100,00

Absence de variation de périmètre sur la période 1<sup>er</sup> septembre 2020 – 28 février 2021.

### 2.2 Faits marquants de l'exercice

Les faits marquants du premier semestre de l'exercice concernant les entités du groupe sont les suivants :

- Signature d'un avenant au contrat de crédit-bail pour le financement des travaux en cours de l'usine Fontaine Pajot de La Rochelle,
- La crise sanitaire liée au Covid-19 n'est pas terminée. Elle a 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 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. Des mesures ont été mises en place au cours de ce semestre, comme le recours à l'activité partielle chez Dufour Yachts.

Eu égard à ces sujets et mesures et à la situation du Groupe à l'arrêté des comptes semestriels, le conseil d'administration estime que la poursuite de son exploitation n'est pas remise en cause.

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

Depuis le 28 février 2021, la crise sanitaire liée au Covid-19 perdure. Pour autant, le groupe s'attache à poursuivre ses activités dans le respect strict des consignes sanitaires fixées par le gouvernement.

### 2.4 Changements de méthodes

Il n'y a pas eu de changement de méthode comptable pour les comptes clos au 28 février 2021.

### 2.5 Comptes consolidés pro forma et incidence des effets de périmètre

Les comptes consolidés arrêtés au 28 février 2021 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<sup>er</sup> janvier 2016, est déterminé selon les nouvelles règles.

La situation arrêtée le 28 février 2021 a une durée de six mois, comme celle arrêtée le 29 février 2020. L'exercice clos le 31 août 2020 a une durée de douze mois.

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 2020. Cette société détient la société DREAM YACHT GROUP, elle-même société consolidante en Belgique, qui clôture ses comptes en date du 31 décembre 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 des données financières connues du groupe LA COMPAGNIE DE KAIROS au 31 décembre 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 janvier et février 2021. Le résultat mis en équivalence dans la consolidation 28 février 2021 correspond au résultat de la période du 1<sup>er</sup> juillet 2020 au 31 décembre 2020.

A noter également que du fait de l'absence de données comptables au 28 février 2021 de la filiale tunisienne MCC et de son caractère non significatif, cette entité a été consolidée sur la base des postes du bilan au 31 août 2020, sans prise en compte d'éléments de résultats sur ce semestre.

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 2021, le périmètre comprenait quatre sociétés en intégration globale et un sous-groupe La Compagnie de Kairos mis en équivalence, identique à la clôture 31 août 2020.

### 3.3 Variation du périmètre de consolidation

Aucune variation de périmètre significative n'a eu lieu au cours de la période.

### 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 28 février 2021, les écarts d'acquisition positifs ne font l'objet d'aucun amortissement. Les tests de dépréciation pratiqués annuellement sur la base de perspectives de cash flows futurs ne conduisent à aucune dépréciation à la clôture semestrielle.

- 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 2021, 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 0,40% (contre 0,30% à 0,70% selon les entités au 31 août 2020),
- 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 479 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	38 694 296	38 694 296						
Amortissements des écarts d'acquisition								
Dépréciations des écarts d'acquisition								
<b>Valeur nette</b>	<b>38 694 296</b>	<b>38 694 296</b>						
Ecart d'acquisition - passif reprise - écart d'acquisition - passif								
<b>Valeur nette</b>								

Les écarts d'acquisitions sont affectés aux entités suivantes :

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

Au 28 février 2021, le Groupe FONTAINE PAJOT ne présente pas d'écart d'acquisition négatif.

Au titre de la consolidation en date du 28 février 2021, les écarts d'acquisition ne font l'objet d'aucun amortissement, ni dépréciation.

Des tests de dépréciation sont pratiqués, lors de chacune des clôtures, sur la base de perspectives de cash flows futurs. Aucune dépréciation n'est constatée au 28 février 2021.

## 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	44 582	44 582					
Frais de développement	4 575 514	4 208 337		(367 177)			
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	3 345 502	3 434 997	114 525				(25 030)
Droit au bail							
Fonds commercial	106 714	106 714					
Autres immobilisations incorporelles	191 195	50 809		(140 386)			
Immobilisations incorporelles en cours	312 457	700 700	388 243				
Avances et acomptes s/immo. incorp.							
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>8 575 964</b>	<b>8 546 140</b>	<b>502 768</b>	<b>(507 563)</b>			<b>(25 030)</b>
Terrains	1 951 978	1 951 978					
Agencements et aménagements de terrains	1 103 536	1 103 536					
Constructions	29 776 201	30 017 392	299 183	(57 993)			
Constructions sur sol d'autrui	404 858	404 858					
Installations techniques, matériel & outillage	56 308 030	59 523 634	994 491	(1 333 373)			3 554 485
Autres immobilisations corporelles	9 600 694	9 989 359	553 099	(84 651)			(79 783)
Immobilisations corporelles en cours	3 868 656	3 178 431	2 759 448				(3 449 672)
Avances et acomptes s/immo. corp.							
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>103 013 954</b>	<b>106 169 189</b>	<b>4 606 221</b>	<b>(1 476 017)</b>			<b>25 030</b>
<b>Immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>111 589 919</b>	<b>114 715 329</b>	<b>5 108 990</b>	<b>(1 983 579)</b>			
<i>Dont immobilisations en crédit-bail :</i>							
Immobilisations incorporelles							
Immobilisations corporelles	17 418 820	17 418 820					

La colonne « Autres variations » correspond à des virements de postes à postes d'immobilisations en cours à immobilisations amortissables.

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	(22 915)	(26 915)	(4 000)				
Frais de développement	(3 081 769)	(3 023 550)	(308 958)	367 176			
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	(2 793 546)	(2 929 470)	(135 924)				
Droit au bail							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles	(177 818)	(46 580)	(9 148)	140 386			
<b>Amortissements des immobilisations incorporelles</b>	<b>(6 076 048)</b>	<b>(6 026 516)</b>	<b>(458 030)</b>	<b>507 562</b>			
Agencements et aménagements de terrains	(286 039)	(315 394)	(29 354)				
Constructions	(15 134 842)	(15 684 662)	(602 940)	53 120			
Constructions sur sol d'autrui	(277 919)	(287 957)	(10 038)				
Installations techniques, matériel & outillage	(40 426 444)	(41 797 948)	(2 689 837)	1 318 333			
Autres immobilisations incorporelles	(7 665 972)	(7 907 910)	(326 117)	84 180			
Ecart d'acquisition							
<b>Amortissements des immobilisations corporelles</b>	<b>(63 791 216)</b>	<b>(65 993 870)</b>	<b>(3 658 287)</b>	<b>1 455 633</b>			
<b>Amortissements sur actif immobilisé</b>	<b>(69 867 265)</b>	<b>(72 020 387)</b>	<b>(4 116 317)</b>	<b>1 963 195</b>			
<i>Dont immobilisations en crédit-bail :</i>							
Amortissements des immobilisations incorporelles							
Amortissements des immobilisations corporelles	(7 051 606)	(7 332 286)					

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	(76 225)	(76 225)					
Autres immobilisations incorporelles							
Immobilisations incorporelles en cours							
Avances et acomptes s/immo. incorp.							
<b>Dépréciations des immobilisations incorporelles</b>	<b>(76 225)</b>	<b>(76 225)</b>					
Terrains							
Agencements et aménagements de terrains							
Constructions							
Constructions sur sol d'autrui							
Installations techniques, matériel & outillage	(342 984)	(342 984)					
Autres immobilisations corporelles	(10 203)	(10 203)					
Immobilisations corporelles en cours							
Avances et acomptes s/immo. corp.							
<b>Dépréciations des immobilisations corporelles</b>	<b>(353 187)</b>	<b>(353 187)</b>					
<b>Dépréciations sur actif immobilisé</b>	<b>(429 412)</b>	<b>(429 412)</b>					



La synthèse des immobilisations corporelles et incorporelles est la suivante :

Libellé	Immobilisations corporelles			Net
	Brut	Amortissements	Dépréciations	
<b>Ouverture</b>	<b>103 013 954</b>	<b>(63 791 216)</b>	<b>(353 187)</b>	<b>38 869 551</b>
Augmentation (Inv,Emp)	4 606 221			4 606 221
Dotation		(3 658 287)		(3 658 287)
Diminution (Cess, Remb.)	(1 476 017)	1 455 633		(20 384)
Reclassement	25 030			25 030
<b>Clôture</b>	<b>106 169 189</b>	<b>(65 993 870)</b>	<b>(353 187)</b>	<b>39 822 131</b>

Libellé	Immobilisations incorporelles			Net
	Brut	Amortissements	Dépréciations	
<b>Ouverture</b>	<b>8 575 964</b>	<b>(6 076 048)</b>	<b>(76 225)</b>	<b>2 423 691</b>
Augmentation (Inv,Emp)	502 768			502 768
Dotation		(458 030)		(458 030)
Diminution (Cess, Remb.)	(507 563)	507 562		()
Reprise				
Autres variations	(25 030)			(25 030)
Effet de change et réévaluation				
Variations de périmètre				
<b>Clôture</b>	<b>8 546 140</b>	<b>(6 026 516)</b>	<b>(76 225)</b>	<b>2 443 399</b>

### 5.3 Immobilisations financières et titres mis 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						
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	223 440	50 592	8 156	(181 004)				
Vers. restant à effectuer sur titres								
<b>Immobilisations financières</b>	<b>224 862</b>	<b>52 015</b>	<b>8 156</b>	<b>(181 004)</b>				
Titres mis en équivalence	4 816 530				(4 816 530)			
<b>Actifs financiers</b>	<b>5 041 392</b>	<b>52 015</b>	<b>8 156</b>	<b>(181 004)</b>	<b>(4 816 530)</b>			

Les titres mis en équivalence concernent le sous-groupe La Compagnie de Kairos, détenu à hauteur de 45%, et s'élèvent à 0 euro au 28 février 2021, du fait d'une quote-part de situation nette du sous-groupe négative.

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							
<b>Dépréciations sur immobilisations financières</b>							
Titres mis en équivalence							
<b>Dépréciations sur actif immobilisé</b>							

La synthèse des immobilisations financière est la suivante :

Libellé	Immobilisations financières		
	Brut	Provisions	Net
<b>Ouverture</b>	<b>224 862</b>		<b>224 862</b>
Augmentation (Inv,Emp)	8 156		8 156
Dotation			
Diminution (Cess, Remb.)	(181 004)		(181 004)
Reprise			
Autres variations			
Effet de change et réévaluation			
Variations de périmètre			
<b>Clôture</b>	<b>52 015</b>		<b>52 015</b>

Les créances immobilisées, hors titres immobilisés, 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 participations							
Intérêts courus sur créances et prêts							
Prêts							
Dépôts et cautionnements versés	50 592						50 592
Autres créances immobilisées							
Prêts, cautionnements et autres créances							
<b>Créances - Actif immobilisé</b>	<b>50 592</b>						<b>50 592</b>

#### 5.4 Stock et en-cours

Libellé	Clôture			Ouverture		
	Brut	Dépréciations	Net	Brut	Dépréciations	Net
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	7 768 022	(1 394 525)	6 373 497	7 156 573	(1 359 445)	5 797 128
En-cours de biens	17 243 329	(11 211)	17 232 118	13 584 833	(11 211)	13 573 622
En-cours de services						
Produits intermédiaires finis	8 537 073		8 537 073	2 524 251		2 524 251
Stocks de marchandises	833 433	(305 614)	527 819	1 905 178	(1 092 179)	812 999
<b>Stocks et en-cours</b>	<b>34 381 858</b>	<b>(1 711 350)</b>	<b>32 670 508</b>	<b>25 170 835</b>	<b>(2 462 835)</b>	<b>22 708 000</b>

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

Libellé	Clôture			Ouverture		
	Brute	Provisions	Net	Brute	Provisions	Net
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>1 245 143</b>	<b>(195 013)</b>	<b>1 050 129</b>	<b>2 084 096</b>	<b>(84 569)</b>	<b>1 999 527</b>
Avances et acomptes versés sur commandes	764 591		764 591	900 303		900 303
Créances sur personnel & org. Sociaux	55 439		55 439	30 582		30 582
Créances fiscales hors IS	1 137 871		1 137 871	1 389 597		1 389 597
Créances liées à l'intégration fiscale						
Etat, Impôt sur les bénéfices	1 178 161		1 178 161	1 178 161		1 178 161
Comptes courants	397 036	(397 035)	1	400 372		400 372
Actionnaires : capital appelé non versé						
Créances sur cessions d'actifs						
Autres créances	351 860	(47 145)	304 715	357 855	(47 145)	310 710
Produits à recev. (Quote part rés. SNC)						
Intérêts courus sur créances						
Charges à répartir						
Primes sur obligations						
Ecart de conversion - actif	12 261		12 261	9 743		9 743
Charges constatées d'avance	1 041 343		1 041 343	1 295 392		1 295 392
<b>Autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>4 938 562</b>	<b>(444 180)</b>	<b>4 494 382</b>	<b>5 562 007</b>	<b>(47 145)</b>	<b>5 514 862</b>

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	Au-delà
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>1 245 143</b>	<b>1 245 143</b>					
Avances et acomptes versés sur commandes	764 591	764 591					
Créances sur personnel & org. Sociaux	55 439	55 439					
Créances fiscales hors IS	1 137 871	1 137 871					
Créances liées à l'intégration fiscale							
Etat, Impôt sur les bénéfices	1 178 161	1 178 161					
Comptes courants	397 036	397 036					
Actionnaires : capital appelé non versé							
Créances sur cessions d'actifs							
Autres créances	351 860	351 860					
Produits à recev. (Quote part rés. SNC)							
Intérêts courus sur créances							
Charges constatées d'avance	1 041 343	1 041 343					
<b>Autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>4 926 301</b>	<b>4 926 301</b>					
<b>Actif circulant</b>	<b>6 171 444</b>	<b>6 171 444</b>					

## 5.6 Trésorerie nette

Libellé	31/08/2020	28/02/2021
<b>Trésorerie active nette</b>	<b>35 131 966</b>	<b>48 687 294</b>
VMP - Equivalents de trésorerie		
Disponibilités	35 063 370	48 576 871
Intérêts courus non échus s/ dispo.	68 596	110 423
Dépréciations sur VMP - Equivalents de trésorerie		
<b>Trésorerie passive</b>		
Concours bancaires (trésorerie passive)		
<b>Trésorerie à court terme</b>	<b>35 131 966</b>	<b>48 687 294</b>
<b>Placements à court terme</b>	<b>27 016 187</b>	<b>37 016 187</b>
VMP - Autres placements	27 016 187	37 016 187
Intérêts courus non échus s/ VMP		
<b>Actions propres</b>	<b>505 573</b>	<b>448 182</b>
Actions propres	636 834	565 259
Dépréciation actions propres	(131 261)	(117 077)
<b>Trésorerie passive assimilée une dette</b>	<b>9 798</b>	<b>24 766</b>
Concours bancaires (dettes)	9 798	24 766
Intérêts courus non échus - passif		
<b>Trésorerie à long terme</b>	<b>27 511 961</b>	<b>37 439 603</b>
<b>Trésorerie nette</b>	<b>62 643 928</b>	<b>86 126 897</b>

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 au 31 août 2020 et 565 k€ au 28 février 2021.

## 5.7 Variation des capitaux propres consolidés

### Variation Capitaux propres Groupe FP

Nature (en Euros)	Montants
<b>Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2019</b>	<b>45 635 751</b>
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)
<b>Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2020</b>	<b>49 011 528</b>
<b>Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2020</b>	<b>49 011 528</b>
Résultat consolidé 28 février 2021 Groupe FP	536 317
Dividendes Fontaine Pajot versés	(2 769 607)
Correction AN bilan d'ouverture MCC	
Ecart conversion MCC	
Annulation élimination actions propres N-1	
Annulation élimination dépréciation actions propres nette d'impôt différé	
MEE groupe La Compagnie de Kairos	30 550
<b>Situation nette consolidée FP théorique 28 février 2021</b>	<b>46 808 788</b>
<b>Situation nette consolidée FP réelle 28 février 2021</b>	<b>46 808 788</b>

## Variation Minoritaires Groupe FP

Nature (en euros)	Montants
<b>Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2019 QP minoritaires</b>	<b>6 854 182</b>
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)
<b>Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2020 QP minoritaires</b>	<b>5 412 575</b>
<b>Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2020 QP minoritaires</b>	<b>5 412 575</b>
Résultat minoritaires 28 février 2021 Groupe FP	(690 562)
Correction AN bilan d'ouverture MCC	-
Ecart conversion MCC	-
<b>Situation nette consolidée FP théorique 28 février 2021 QP minoritaires</b>	<b>4 722 013</b>
<b>Situation nette consolidée FP réelle 28 février 2021 QP minoritaires</b>	<b>4 722 013</b>

## 5.8 Provisions

Libellé	Ouverture	Clôture	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Litiges	1 486 022	1 709 972	280 000	(56 050)			
Garanties	3 745 219	3 762 953	624 811	(607 077)			
Pertes de change	9 743	12 261	2 518				
Pertes sur contrats							
Autres risques	777 245	769 947		(7 298)			
Pensions et retraites	2 354 852	2 432 520	91 849	(14 181)			
Restructurations							
Autres charges							
Impôts différés	681 415	685 782					4 366
<b>Provisions et impôts différés</b>	<b>9 054 496</b>	<b>9 373 434</b>	<b>999 178</b>	<b>(684 606)</b>			<b>4 366</b>

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
<b>Ouverture</b>		<b>19 123</b>	<b>(8 144)</b>			<b>10 979</b>
Augmentation (Inv,Emp)						
Dotation					( )	( )
Diminution (Cess, Remb.)						
Reprise						
Autres variations						
Effets de change et réévaluation						
Variations de périmètre						
<b>Clôture</b>		<b>19 123</b>	<b>(8 144)</b>			<b>10 979</b>

## 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	35 020 593	32 268 456		(2 752 138)			
Dépôts et cautionnements reçus	6 900	6 900					
Emission titres part. & av. de l'Etat	952 000	952 000					
Autres emprunts et dettes assimilée							
Intérêts courus sur emprunts	205 232	160 177	47 185	(92 240)			
Dettes rattachées à des participations	1 198 960	1 208 326	1 245 201	(1 235 834)			
Concours bancaires	9 798	24 766					14 967
Intérêts courus non échus - passif							
<b>Dettes financières</b>	<b>42 393 484</b>	<b>39 620 625</b>	<b>1 292 386</b>	<b>(4 080 212)</b>			<b>14 967</b>
<i>Dont immobilisations en crédit-bail :</i>							
Dettes financières	6 823 223	6 434 730					

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	32 268 456	10 681 843	18 294 551	3 292 062
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	160 177	160 177		
Dettes rattachées à des participations	1 208 326	268 611	939 715	
Concours bancaires	24 766	24 766		
Intérêts courus non échus - passif				
<b>Dettes financières</b>	<b>39 620 625</b>	<b>12 087 397</b>	<b>19 234 266</b>	<b>8 298 962</b>

## 5.10 Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et régularisation

Libellé	Ouverture	Clôture
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>10 215 304</b>	<b>21 698 557</b>
Avances, acomptes reçus sur commandes	45 084 293	61 782 641
Dettes sociales	9 925 478	11 236 883
Dettes fiscales (hors IS)	2 325 863	1 784 569
Dettes liées à l'intégration fiscale		
Etat - impôts sur les bénéfices	1 081 417	1 951 523
Comptes courants	11 478	11 963
Dettes s/ acquis. d'actifs	351 034	67 137
Dividendes à payer		
Autres dettes	1 559 170	2 836 135
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	26 060	30 060
Intérêts courus sur dettes		
Ecart de conversion passif		
Produits constatés d'avance	1 996 588	3 970 480
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>62 361 381</b>	<b>83 671 391</b>
<b>Total</b>	<b>72 576 686</b>	<b>105 369 948</b>

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
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>21 698 557</b>	<b>21 698 557</b>		
Avances, acomptes reçus sur commandes	61 782 641	61 782 641		
Dettes sociales	11 236 883	11 236 883		
Dettes fiscales (hors IS)	1 784 569	1 784 569		
Dettes liées à l'intégration fiscale				
Etat - impôts sur les bénéfices	1 951 523	1 951 523		
Comptes courants groupe	11 963	11 963		
Dettes s/ acquis. d'actif	67 137	67 137		
Dividendes à payer				
Autres dettes -	2 836 135	2 836 135		
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	30 060	30 060		
Intérêts courus sur dettes				
Produits constatés d'avance	3 970 480	3 425 776	340 616	204 088
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>83 671 391</b>	<b>83 126 687</b>	<b>340 616</b>	<b>204 088</b>
<b>Total</b>	<b>105 369 948</b>	<b>104 825 244</b>	<b>340 616</b>	<b>204 088</b>



## 5.11 Notes annexes sur les impôts différés

<b>Impôts différés</b>	Ouverture	Clôture	Variation du bas de bilan	Effets de taux (impôt)	Autres variations
Impôts différés - actif	554 703	527 263	(31 806)		4 366
Impôts différés - passif	681 415	685 782			4 366
<b>Valeur nette d'impôt différé</b>	<b>(126 712)</b>	<b>(158 518)</b>	<b>(31 806)</b>		
<b>Liasse</b>					
<b>Fiscalité différée (décalages temporaires)</b>	<b>1 089 878</b>	<b>1 058 464</b>	<b>(31 414)</b>		
<b>Fiscalité différée (retraitements)</b>	<b>(1 216 625)</b>	<b>(1 217 017)</b>	<b>(392)</b>		
<b>Annulation part IP et MEE</b>					
Sous total	(126 747)	(158 553)	(31 806)		
<b>Autres</b>	<b>35</b>	<b>35</b>			
<b>Valeur nette par catégorie</b>	<b>(126 712)</b>	<b>(158 518)</b>	<b>(31 806)</b>		

Le taux d'impôt différé retenu pour la situation arrêtée le 28 février 2021 est de 26,5%, comme au 31 août 2020.

Les déficits cumulés à fin février 2021 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€ à fin août 2020. S'y ajoute un montant d'impôts différés non activés sur les déficits de la période 1<sup>er</sup> septembre 2020 – 28 février 2021 de 861 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 (28 février 2021 vs 29 février 2020)

### 6.1 Chiffre d'affaires

Libellé	2021	2020
Ventes de marchandises	789 168	2 224 774
Production vendue de biens	96 405 021	107 079 962
Production vendue de services	13 376	42 635
Produits des activités annexes	1 286 527	1 252 333
Ventes et Production intra-groupe		
Rabais, remises et ristournes accordés	(13 728 979)	(15 020 233)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>84 765 112</b>	<b>95 579 472</b>

### 6.2 Autres produits d'exploitation

Libellé	2021	2020
Production stockée	9 671 318	14 005 451
Production immobilisée	899 825	878 127
Subventions d'exploitation		
Rep./Amt. & Dépr. immo. incorporelles		
Rep./Amt. & Dépr. immo. corporelles		
Reprise sur provisions d'exploitation	670 425	37 799
Rep./Prov. engagements de retraite	14 181	241 336
Rep./Dépr. sur actif circulant	944 495	492 209
Transferts de charges d'exploitation	131 549	723 137
Autres produits	233 005	1 008 576
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>12 564 799</b>	<b>17 386 634</b>

### 6.3 Achats consommés

Libellé	2021	2020
Achats de marchandises	27 996	380 768
Achats d'études et prestations de services	(87 720)	(45 023)
Autres achats	(9 961 132)	(10 931 745)
Achats intra-groupe		
Achats non stockés de matières et fournitures	(1 578 391)	(1 916 189)
Variation stocks de marchandises	(778 453)	(397 664)
Achat m.p., fournit. & aut. appro.	(35 587 234)	(42 559 489)
Var. stocks mp, fournit. & autres appro.	611 450	(293 744)
<b>Achats consommés</b>	<b>(47 353 484)</b>	<b>(55 763 085)</b>

## 6.4 Charges externes

Libellé	2021	2020
Sous-traitance	(364 021)	(475 058)
Redevances de crédit-bail	(29 214)	(18 309)
Locations immobilières et charges locatives	(165 704)	(355 738)
Locations mobilières et charges locatives	(205 490)	(225 932)
Entretien et réparations	(1 179 763)	(1 177 425)
Primes d'assurances	(240 409)	(179 618)
Autres services extérieurs	(51 240)	(17 080)
Redevances		
Personnel détaché et interimaire	(3 784 195)	(7 759 616)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(1 712 583)	(2 991 479)
Publicité, publications, relations publiques	(595 637)	(2 905 919)
Transport	(952 675)	(1 114 499)
Déplacements, missions et réceptions	(130 384)	(414 732)
Frais postaux et frais de télécommunications	(111 207)	(118 795)
Frais bancaires	(92 436)	(103 876)
Autres charges externes	(130 944)	(196 948)
Autres charges	(876 389)	(983 001)
<b>Charges externes</b>	<b>(10 622 289)</b>	<b>(19 038 025)</b>

## 6.5 Impôts et taxes

Libellé	2021	2020
Impôts et taxes sur rémunérations	(342 756)	(287 131)
Autres impôts et taxes	(948 665)	(1 187 821)
<b>Impôts et taxes</b>	<b>(1 291 420)</b>	<b>(1 474 951)</b>

## 6.6 Charges de personnel

Libellé	2021	2020
Rémunérations du personnel	(15 396 608)	(15 569 305)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(6 043 903)	(6 032 637)
Autres charges de personnel		(517)
Participation des salariés	(2 339 589)	(1 457 992)
<b>Charges de personnel</b>	<b>(23 780 100)</b>	<b>(23 060 450)</b>

## 6.7 Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Libellé	2021	2020
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(1 709 500)	(1 941 699)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(2 406 818)	(2 204 943)
Dot./Amt. charges à répartir		
Dot. aux provisions d'exploitation	(996 660)	(1 031 761)
Dot./Prov. engagements de retraite		
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(993 781)	(394 618)
<b>Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions</b>	<b>(6 106 759)</b>	<b>(5 573 021)</b>

## 6.8 Produits financiers

Libellé	2021	2020
Dividende		
Revenus des créances rattachées à des participations	8 502	
Produits sur créances et VMP		
Rep. sur provisions à caractère financier		90 751
Rep./Dépr. sur actifs financiers		
Reprise sur dépréciation titres - groupe	14 184	
Transfert de charges financières		
Gain de change	(7 426)	2 425
Produits nets sur cession de VMP		
Autres produits financiers	133 447	83 543
Incidence de juste valeur (produits)		
<b>Produits financiers</b>	<b>148 707</b>	<b>176 719</b>

## 6.9 Charges financières

Libellé	2021	2020
Charges d'intérêts	(340 892)	(456 843)
Pertes sur créances financières et VMP		
Perte de change	(114 044)	(55 233)
Autres charges financières		(6 500)
Incidence de juste valeur (charges)		
Dot./Amt primes de remb. des obligations		
Dot. aux provisions à caractère financier	(2 518)	6 320
Dot. dépr. sur actifs financiers		(6 320)
Dotations pour dépréciation titres - groupe		
<b>Charges financières</b>	<b>(457 454)</b>	<b>(518 576)</b>

## 6.10 Produits exceptionnels

Libellé	2021	2020
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	14 466	21 317
Produits excep. s/ exercices antérieurs		1 988
Produits de cession d'immo. incorp.	122 160	118 477
Produits de cession d'immo. corp.		4 700 000
Produit de cession de titres		
Autres produits de cession		
Subv. invest. virées au résuit, de l'ex.	42 650	42 650
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		
Rep. excep. dépr. Immo. Fin. (impairment)		
Rep. excep./ Dépr. actif circulant		
Reprises sur dépréciations exceptionnelles		
Transfert de charges exceptionnelles		23 835
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>179 276</b>	<b>4 908 268</b>

## 6.11 Charges exceptionnelles

Libellé	2021	2020
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(228 762)	(233 393)
Charges excep. sur exercices antérieurs		
VNC des titres conso cédés		
VNC des immo. incorp. cédées		
VNC des immo. corp. cédées	(20 384)	(4 347 436)
VNC des titres cédés		
+/- value de consolidation		
VNC d'autres éléments d'actif cédés		
Autres charges exceptionnelles		
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		
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>(249 146)</b>	<b>(4 580 829)</b>

## 6.12 Impôts sur les résultats et preuve d'impôts

Libellé	2021	2020
Impôt sur les bénéfices	(3 072 600)	(1 988 140)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale		
Impôts différés	(31 806)	(291 110)
Crédits d'impôts		
<b>Charges d'impôts</b>	<b>(3 104 406)</b>	<b>(2 279 250)</b>

La preuve d'impôts se décompose comme suit :

PREUVE D'IMPOT		28/02/21	
Données en K€	Base	Impôt	Taux
Résultat net de l'ensemble consolidé	-154		
Résultat de l'entité mise en équivalence	-4 847		
Résultat net des entreprises intégrées hors MEE	4 693		
Charge d'IS social	3 073		
Charge d'Impôt Différé	32		
	<u>7 798</u>		
Résultat avant impôt	7 798		
Impôt théorique calculé		2 066	26,50%
+ Charges non déductibles (hors IS et IFA)	95	25	26,50%
- Produits non imposables	-225	-60	26,50%
Activation d'impôts différés	174	46	26,50%
Quote-part frais et charges dividendes	57	15	26,50%
Déficits imputés	0	0	26,50%
Var bases non activées par prudence	2 930	776	26,50%
Base soumise à l'impôt en consolidation		2 870	26,50%
- Crédits d'impôt et dégrèvements		0	
+ Incidence base Exo Contrib° sociale 3.3%		74	
Ecart IS social par rapport au taux de 26,5%		161	
Impact à l'ouverture modification taux ID		0	
Arrondis			
Charge d'impôt effective		3 105	
Ecart		0	

## 7- Autres Informations

### 7.1 Effectifs

Libellé	28/02/2021	31/08/2020
<b>Effectif moyen interne</b>	<b>988</b>	<b>1 011</b>
Cadres	70	72
Agents de maîtrise et techniciens	125	126
Employés	102	94
Ouvriers	691	719
<b>Effectif moyen intérimaire</b>	<b>197</b>	<b>252</b>
Intérimaires	197	252
<b>Effectif moyen total</b>	<b>1 185</b>	<b>1 263</b>

### 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€.

DUFOUR YACHTS :

- Hypothèque sur emprunts et nantissement de la marque Dufour Yachts La Rochelle : 1 102 k€,
- Autres sûretés sur emprunts : 3 238 k€.

### 7.3 Rémunérations des commissaires aux comptes

Les honoraires comptabilisés au titre de la période 1<sup>er</sup> septembre 2020 – 28 février 2021 pour l'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation s'élèvent à 70 k€ HT au titre de la mission de certification légale des comptes et 5 k€ HT au titre de l'examen limité du 1<sup>er</sup> 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 du semestre aux dirigeants s'élève à 231 k€ HT.

### 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 397 k€, dépréciée à 100%.