FOUNTAINE PAJOT

Sailing the world since 1976

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 AOUT 2021

GROUPE FOUNTAINE 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 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 annuels 9

2.4 Changements de méthodes 9

3- Méthodes et principes de consolidation 10

3.1 Principes généraux 10

3.2 Définition du périmètre de consolidation 10

3.3 Variation du périmètre de consolidation 11

3.4 Méthode de conversion des comptes des sociétés intégrées en devises 11

4- Règles et méthodes comptables 12

5- Notes annexes sur les postes du bilan 15

5.1 Détail des écarts d'acquisition (goodwill) 15

5.2 Immobilisations corporelles et incorporelles 16

5.3 Immobilisations financières et titres mises en équivalence 18

5.4 Stock et en-cours 19

5.5 Clients et comptes rattachés, autres créances et comptes de régularisation 20

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

6- Notes annexes sur les postes du compte de résultat 31 août 2021 vs 31 août 2020 26

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

7- Autres Informations.....31

7.1 Effectifs (DUFOUR YACHTS et FOUNTAINE PAJOT) 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

1- Etats Financiers

1.1 Compte de Résultat Consolidé

Libellé		2021	2020
Chiffre d'affaires	6.1	202 309 619	172 868 683
Autres produits d'exploitation	6.2	7 278 704	3 422 944
Produits d'exploitation		**209 588 323**	**176 291 627**
Achats consommés	6.3	(100 971 405)	(83 699 158)
Charges externes	6.4	(25 011 152)	(26 752 377)
Impôts et taxes	6.5	(2 543 420)	(2 502 495)
Charges de personnel	6.6	(46 406 652)	(39 949 798)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	6.7	(11 124 471)	(11 010 120)
Charges d'exploitation		**(186 057 099)**	**(163 913 947)**
Résultat d'exploitation		**23 531 224**	**12 377 679**
Produits financiers	6.8	570 509	425 724
Charges financières	6.9	(1 046 090)	(1 386 145)
Résultat financier		**(475 581)**	**(960 421)**
Opérations en commun			
Résultat courant des entreprises intégrées		**23 055 642**	**11 417 258**
Produits exceptionnels	6.10	579 252	11 560 870
Charges exceptionnelles	6.11	(315 085)	(5 550 613)
Résultat exceptionnel		**264 166**	**6 010 257**
Impôts sur les résultats	6.12	(7 544 314)	(5 444 983)
Résultat net des entreprises intégrées		**15 775 495**	**11 982 532**
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)	(4 507 350)
Résultat net de l'ensemble consolidé		**10 928 416**	**7 475 182**
Intérêts minoritaires		(677 994)	356 860
Résultat net (part du groupe)		**11 606 410**	**7 118 322**
Résultat par action		6,96	4,27
Résultat dilué par action		6,96	4,27

1.2 Bilan Consolidé

Libellé		Clôture	Ouverture
Capital souscrit non appelé			
Ecart d'acquisition	5.1	38 694 296	38 694 296
Immobilisations incorporelles	5.2	2 744 566	2 423 691
Immobilisations corporelles	5.2	40 599 889	38 869 551
Immobilisations financières	5.3	52 015	224 862
Titres mis en équivalence			4 816 530
Actif immobilisé		**82 090 766**	**85 028 930**
Stocks et en-cours	5.4	25 512 244	22 708 000
Clients et comptes rattachés	5.5	921 105	1 999 527
Impôts différés - actif		504 411	554 703
Autres créances et comptes de régularisation	5.5	5 598 933	5 514 862
Valeurs mobilières de placement	5.6	67 532 927	27 521 760
Disponibilités	5.6	36 470 177	35 131 966
Actif circulant		**136 539 797**	**93 430 818**
Total Actif		**218 630 564**	**178 459 748**
Capital		1 916 958	1 916 958
Primes liées au capital		5 402 078	5 402 078
Ecart de réévaluation			
Réserves (part du groupe)		39 012 410	34 574 170
Résultat net (Part du groupe)		11 606 410	7 118 322
Capitaux propres (Part du groupe)	**5.7**	**57 937 856**	**49 011 528**
Intérêts minoritaires		**4 734 580**	**5 412 575**
Autres fonds propres		**17 990**	**10 979**
Total des capitaux propres	**5.7**	**62 690 426**	**54 435 082**
Ecart d'acquisition passif			
Provisions pour risques et charges	5.8	8 600 270	8 373 081
Impôts différés - passif	5.11	396 639	681 415
Provisions et impôts différés		**8 996 910**	**9 054 496**
Dettes financières	5.9	34 724 618	42 393 484
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.10	15 090 107	10 215 304
Autres dettes et comptes de régularisation	5.10	97 128 503	62 361 381
Dettes		**146 943 228**	**114 970 170**
Total Passif		**218 630 564**	**178 459 748**

1.3 Tableau de flux de trésorerie consolidé

Tableau de flux de trésorerie consolidé

Nature (en €uros)	31/08/2021	31/08/2020
Résultat net total des entités consolidées	10 928 416	7 475 182
Dotations / Reprises aux amortissements,prov. et dépréciations	8 638 787	9 082 075
Variation de l'impôt différé	(234 484)	362 115
Eléments calculés ou gains/pertes liés aux var. de juste valeur		(2 950)
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	(211 233)	(219 686)
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	4 847 079	4 507 350
Reprise subventions d'investissements	(3 959)	
Marge brute d'autofinancement	23 964 606	21 204 087
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	37 846 302	6 151 555
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	61 810 909	27 355 642
Acquisitions d'immobilisations	(10 557 569)	(14 305 804)
Cessions d'immobilisations	245 887	4 938 455
Réduction des autres immobilisations financières	181 004	8 000
Incidence des variations de périmètre	-	(398 834)
Opérations internes Haut de Bilan		
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	(10 130 679)	(9 758 184)
Émissions d'emprunts	2 689 808	8 359 985
Remboursements d'emprunts	(10 365 220)	(7 752 483)
Dividendes versés des filiales	-	-
Dividendes reçus/versés de la société mère	(2 710 633)	(2 800 426)
Augmentations / réductions de capital		1
Cessions (acq.) nettes d'actions propres et retraitements liés		617 739
Variation nette des concours bancaires	17 516	(12 030)
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)	(10 368 529)	(1 587 215)
Variation de change sur la trésorerie (IV)		(2 053)
Variation de change sur autres postes du bilan		
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE	-	(2 053)
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	**41 311 701**	**16 008 191**
Trésorerie : ouverture	**62 784 987**	**46 776 796**
Trésorerie : clôture	**104 096 688**	**62 784 987**

1.4 Variations des capitaux propres

Variation Capitaux propres Groupe FP

Nature (en €uros)	Montants
Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2019	**45 635 751**
Résultat consolidé 31 août 2020 Groupe FP	7 118 322
Dividendes Fountaine 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**
Résultat consolidé 31 août 2021 Groupe FP	11 606 410
Dividendes Fountaine Pajot versés	(2 710 633)
MEE groupe La Compagnie de Kairos	30 551
Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2021	**57 937 856**
Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2021	**57 937 856**

Variation Minoritaires Groupe FP

Nature (en €uros)	Montants
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**
Résultat minoritaires 31 août 2021 Groupe FP	(677 994)
Ecart conversion MCC	(1)
Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2021 QP minoritaires	**4 734 580**
Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2021 QP minoritaires	**4 734 580**

`

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

2.1 Présentation du groupe et évolution

Périmètre de consolidation Groupe Fountaine Pajot

Entité	Siège social	SIREN	Statut	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode	% d'intégration
DUFOUR YACHTS	11 rue Blaise Pascal 17180 PERIGNY	950 596 429	Sans variation	100,00	76,94	IG	100,00
FOUNTAINE 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 l'exercice 1er septembre 2020 – 31 août 2021.

2.2 Faits marquants de l'exercice

Les faits marquants 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 Fountaine Pajot de La Rochelle à hauteur de 1 200 k€,

- 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 cet exercice, comme le recours à l'activité partielle chez Dufour Yachts. La société Dufour Yachts avait souscrit un PGE de 2,5 m€, qu'elle a intégralement remboursé à date d'anniversaire, en juillet 2021.

Eu égard à ces sujets et mesures et à la situation du Groupe à l'arrêté des comptes annuels, notamment un portefeuille de commandes clients au plus haut, le conseil d'administration estime que la poursuite de son exploitation n'est pas remise en cause.

- Autres faits marquants Dufour Yachts :

L'exercice 2020/2021 a été marqué par la mise en place et le lancement d'une ligne unique de production sur laquelle sont assemblés les modèles du D310 et D530. Les deux plus grands modèles, D56 et D61, ne sont pas concernés par ce changement de procédé industriel. Les avantages de cette ligne unique sont multiples : améliorer les conditions de travail, permettre davantage de flexibilité pour les clients, réduire les temps de fabrication et améliorer la qualité des bateaux.

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 1er 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.

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

Depuis le 31 août 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.

Il est à noter que post-clôture, des actes juridiques conduisent à une restructuration du groupe DREAM YACHT GROUP, avec sortie des titres à l'actif de LA COMPAGNIE DE KAIROS et prise de participation non significative (0,57%) sans influence notable par FOUNTAINE PAJOT dans DREAM YACHT GROUP, conduisant sur l'exercice clos le 31 août 2022 à une sortie du périmètre de consolidation de LA COMPAGNIE DU KAIROS.

2.4 Changements de méthodes

Il n'y a pas eu de changement de méthode comptable pour les comptes clos au 31 août 2021.

2.5 Comptes consolidés pro forma et incidence des effets de périmètre

Les comptes consolidés arrêtés au 31 août 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.

En l'absence de variation de périmètre, absence de comptes proforma.

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 1er janvier 2016, est déterminé selon les nouvelles règles.

L'exercice clos le 31 août 2021 a une durée de douze mois, comme celui clos au 31 août 2020.

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. A fin août 2021, 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 FOUNTAINE 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.

A noter également que du fait de l'absence de données comptables au 31 août 2021 de la filiale tunisienne MCC et de son caractère non significatif (résultat de l'exercice clos le 31 août 2020 de cette filiale : -14 k€), 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 cet exercice. Il est à noter que le chiffre d'affaires de MCC est constitué exclusivement de facturation intragroupe vers FOUNTAINE PAJOT. Au titre de l'exercice clos le 31 août 2021, les charges chez FOUNTAINE PAJOT concernant MCC s'élèvent à un montant total d'environ 1,3 m€.

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 2021, le périmètre comprenait quatre sociétés en intégration globale et un sous-groupe en mise 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 l'exercice.

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 déterminé 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

- <u>Ecarts d'acquisition positifs</u>

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 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 de l'exercice.

- <u>Ecarts d'acquisition négatifs</u>

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 2021, le groupe Fountaine Pajot ne présente pas d'écart d'acquisition négatif.

4- Règles et méthodes comptables

Les comptes sont 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 recherche 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 nécessaire 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	2 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

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 — 0,68% (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 FOUNTAINE PAJOT est partiellement couvert par des versements à une compagnie d'assurance. Le montant total des engagements, y compris la part externalisée est de 2 323 k€. Le complément non couvert est provisionné à hauteur de 14 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	Dotation	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								
Valeur nette	**38 694 296**	**38 694 296**						
Ecart d'acquisition - passif								
Reprise - ecart d acquisition - passif								
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 €

Au 31 août 2021, le Groupe FOUNTAINE PAJOT ne présente pas d'écart d'acquisition négatif.

Au titre de la consolidation en date du 31 août 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 31 août 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	4 434 551		(367 176)			226 213
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	3 345 502	3 479 192	359 903				(226 213)
Droit au bail							
Fonds commercial	106 714	106 714					
Autres immobilisations incorporelles	191 195	50 809		(140 386)			
Immobilisations incorporelles en cours	312 457	1 140 954	828 497				
Avances et acomptes s/immo. incorp.							
Immobilisations incorporelles	**8 575 964**	**9 256 803**	**1 188 400**	**(507 562)**			
Terrains	1 951 978	1 951 978					
Agencements et aménagements de terrains	1 103 536	1 103 536					
Constructions	29 776 201	33 017 667	1 274 889	(62 498)			2 029 075
Constructions sur sol d'autrui	404 858	404 858					
Installations techniques, matériel & outillage	56 308 030	61 063 956	2 551 364	(1 404 672)			3 609 233
Autres immobilisations corporelles	9 600 694	10 257 645	1 095 067	(438 117)			
Immobilisations corporelles en cours	3 868 656	2 655 769	4 425 422				(5 638 308)
Avances et acomptes s/immo. corp.							
Immobilisations corporelles	**103 013 954**	**110 455 410**	**9 346 742**	**(1 905 287)**			
Immobilisations corporelles et incorporelles	**111 589 919**	**119 712 213**	**10 535 143**	**(2 412 849)**			
Dont immobilisations en crédit-bail :							
Immobilisations incorporelles							
Immobilisations corporelles	17 418 820	18 618 820					

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)	(30 915)	(8 000)				
Frais de développement	(3 081 769)	(3 309 917)	(595 324)	367 176			
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	(2 793 546)	(3 046 390)	(252 844)				
Droit au bail							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles	(177 818)	(48 789)	(11 357)	140 386			
Amortissements des immobilisations incorporelles	**(6 076 048)**	**(6 436 012)**	**(867 525)**	**507 562**			
Agencements et aménagements de terrains	(286 039)	(345 235)	(59 195)				
Constructions	(15 134 842)	(16 377 775)	(1 285 405)	42 473			
Constructions sur sol d'autrui	(277 919)	(298 162)	(20 243)				
Installations techniques, matériel & outillage	(40 426 444)	(44 571 421)	(5 542 079)	1 397 102			
Autres immobilisations incorporelles	(7 665 972)	(7 919 320)	(684 406)	431 057			
Ecart d'acquisition							
Amortissements des immobilisations corporelles	**(63 791 216)**	**(69 511 912)**	**(7 591 328)**	**1 870 632**			
Amortissements sur actif immobilisé	**(69 867 265)**	**(75 947 924)**	**(8 458 854)**	**2 378 194**			
Dont immobilisations en crédit-bail :							
Amortissements des immobilisations incorporelles							
Amortissements des immobilisations corporelles	(7 051 606)	(7 680 463)					

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.							
Dépréciations des immobilisations incorporelles	**(76 225)**	**(76 225)**					
Terrains							
Agencements et aménagements de terrains							
Constructions							
Constructions sur sol d'autrui							
Installations techniques, matériel & outillage	(342 984)	(342 276)		708			
Autres immobilisations corporelles	(10 203)	(1 332)		8 871			
Immobilisations corporelles en cours							
Avances et acomptes s/immo. corp.							
Dépréciations des immobilisations corporelles	**(353 187)**	**(343 608)**		**9 579**			
Dépréciations sur actif immobilisé	**(429 412)**	**(419 833)**		**9 579**			

La synthèse des immobilisations corporelles et incorporelles est la suivante :

	Immobilisations corporelles			
Libellé	Brut	Amortissements	Dépréciations	Net
Ouverture	**103 013 954**	**(63 791 216)**	**(353 187)**	**38 869 551**
Augmentation (Inv,Emp)	9 346 742			9 346 742
Dotation		(7 591 328)		(7 591 328)
Diminution (Cess, Remb.)	(1 905 287)	1 870 632		(34 654)
Reprise			9 579	9 579
Autres variations				
Effet de change et réévaluation				
Variations de périmètre				
Clôture	**110 455 410**	**(69 511 912)**	**(343 608)**	**40 599 889**

	Immobilisations incorporelles			
Libellé	Brut	Amortissements	Dépréciations	Net
Ouverture	**8 575 964**	**(6 076 048)**	**(76 225)**	**2 423 691**
Augmentation (Inv,Emp)	1 188 400			1 188 400
Dotation		(867 525)		(867 525)
Diminution (Cess, Remb.)	(507 562)	507 562		
Reprise				
Autres variations				
Effet de change et réévaluation				
Variations de périmètre				
Clôture	**9 256 803**	**(6 436 012)**	**(76 225)**	**2 744 566**

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						
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								
Immobilisations financières	**224 862**	**52 015**	**8 156**	**(181 004)**				
Titres mis en équivalence	4 816 530				(4 816 530)			
Actifs financiers	**5 041 392**	**52 015**	**8 156**	**(181 004)**	**(4 816 530)**			

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 31 août 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							
Dépréciations sur immobilisations financières							
Titres mis en équivalence							
Dépréciations sur actif immobilisé							

La synthèse des immobilisations financière est la suivante :

	Immobilisations financières		
Libellé	Brut	Provisions	Net
Ouverture	**224 862**		**224 862**
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			
Clôture	**52 015**		**52 015**

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 participations							
Intérêts courus sur créances et prêts							
Prêts							
Dépôts et cautionnements versés	50 592						50 592
Autres créances immobilisées							
Prêts, cautionnements et autres créances							
Créances - Actif immobilisé	**50 592**						**50 592**

5.4 Stock et en-cours

	Clôture			Ouverture		
Libellé	Brut	Dépréciations	Net	Brut	Dépréciations	Net
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	8 896 109	(1 418 610)	7 477 499	7 156 573	(1 359 445)	5 797 128
En-cours de biens	15 665 560	(11 211)	15 654 349	13 584 833	(11 211)	13 573 622
En-cours de services						
Produits intermédiaires finis	2 250 396		2 250 396	2 524 251		2 524 251
Stocks de marchandises	209 001	(79 001)	130 000	1 905 178	(1 092 179)	812 999
Stocks et en-cours	**27 021 066**	**(1 508 822)**	**25 512 244**	**25 170 835**	**(2 462 835)**	**22 708 000**

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

Libellé	Clôture Brute	Clôture Provisions	Clôture Net	Ouverture Brute	Ouverture Provisions	Ouverture Net
Clients et comptes rattachés	**1 012 202**	**(91 097)**	**921 105**	**2 084 096**	**(84 569)**	**1 999 527**
Avances et acomptes versés sur commandes	860 176		860 176	900 303		900 303
Créances sur personnel & org. Sociaux	35 293		35 293	30 582		30 582
Créances fiscales hors IS	806 882		806 882	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	622 036	(225 000)	397 036	400 372		400 372
Actionnaires : capital appelé non versé						
Créances sur cessions d'actifs						
Autres créances	434 156	(47 145)	387 011	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	36 686		36 686	9 743		9 743
Charges constatées d'avance	1 897 687		1 897 687	1 295 392		1 295 392
Autres créances et comptes de régularisation	**6 883 280**	**(363 242)**	**6 520 038**	**7 646 103**	**(131 714)**	**7 514 389**

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
Clients et comptes rattachés	**1 012 202**	**1 012 202**					
Avances et acomptes versés sur commandes	860 176	860 176					
Créances sur personnel & org. Sociaux	35 293	35 293					
Créances fiscales hors IS	806 882	806 882					
Créances liées à l'intégration fiscale							
Etat, Impôt sur les bénéfices	1 178 161	1 178 161					
Comptes courants	622 036	622 036					
Actionnaires : capital appelé non versé							
Créances sur cessions d'actifs							
Autres créances	434 156	434 156					
Produits à recev. (Quote part rés. SNC)							
Intérêts courus sur créances							
Charges constatées d'avance	1 897 687	1 897 687					
Autres créances et comptes de régularisation	**5 834 392**	**5 834 392**					
Actif circulant	**6 846 594**	**6 846 594**					

5.6 Trésorerie nette

Libellé	Ouverture	Clôture
Trésorerie active nette	**35 131 966**	**36 470 177**
VMP - Equivalents de trésorerie		
Disponibilités	35 063 370	36 392 652
Intérêts courus non échus s/ dispo.	68 596	77 525
Dépréciations sur VMP - Equivalents de trésorerie		
Trésorerie passive		
Concours bancaires (trésorerie passive)		
Trésorerie à court terme	**35 131 966**	**36 470 177**
Placements à court terme	**27 016 187**	**67 016 187**
VMP - Autres placements	27 016 187	67 016 187
Intérêts courus non échus s/ VMP		
Actions propres	**505 573**	**516 740**
Actions propres	636 834	610 324
Dépréciation actions propres	(131 261)	(93 584)
Trésorerie passive assimilée une dette	**9 798**	**27 314**
Concours bancaires (dettes)	9 798	27 314
Intérêts courus non échus - passif		
Trésorerie à long terme	**27 511 961**	**67 505 613**
Trésorerie nette	**62 643 928**	**103 975 790**

5.7 Variation des capitaux propres consolidés

Variation Capitaux propres Groupe FP

Nature (en €uros)	Montants
Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2019	**45 635 751**
Résultat consolidé 31 août 2020 Groupe FP	7 118 322
Dividendes Fountaine 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**
Résultat consolidé 31 août 2021 Groupe FP	11 606 410
Dividendes Fountaine Pajot versés	(2 710 633)
MEE groupe La Compagnie de Kairos	30 551
Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2021	**57 937 856**
Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2021	**57 937 856**

Variation Minoritaires Groupe FP

Nature (en €uros)	Montants
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**
Résultat minoritaires 31 août 2021 Groupe FP	(677 994)
Ecart conversion MCC	(1)
Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2021 QP minoritaires	**4 734 580**
Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2021 QP minoritaires	**4 734 580**

5.8 Provisions

Libellé	Ouverture	Clôture	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Litiges	1 486 022	2 578 037	1 243 515	(151 500)			
Garanties	3 745 219	3 270 330	631 605	(1 106 494)			
Pertes de change	9 743	36 686	26 943				
Pertes sur contrats							
Autres risques	777 245	744 913		(32 332)			
Pensions et retraites	2 354 852	1 970 304		(384 548)			
Restructurations							
Autres charges							
Impôts différés	681 415	396 639					(284 776)
Provisions et impôts différés	**9 054 496**	**8 996 910**	**1 902 063**	**(1 674 874)**			**(284 776)**

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**	**(8 144)**			**10 979**
Augmentation (Inv,Emp)		11 052				11 052
Dotation			(4 041)			(4 041)
Diminution (Cess, Remb.)						
Reprise						
Autres variations		(545)	545			
Effets de change et réévaluation						
Variations de périmètre						
Clôture		**29 630**	**(11 640)**			**17 990**

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 établiss. de crédit	35 020 593	27 385 707	1 200 000	(8 834 887)			
Dépôts et cautionnements reçus	6 900	1 500		(5 400)			
Emission titres part. & av. de l'Etat	952 000	952 000					
Autres emprunts et dettes assimilée							
Intérêts courus sur emprunts	205 232	160 796	82	(44 519)			
Dettes rattachées à des participations	1 198 960	1 197 301	1 478 756	(1 480 415)			
Concours bancaires	9 798	27 314					17 516
Intérêts courus non échus - passif							
Dettes financières	**42 393 484**	**34 724 618**	**2 678 838**	**(10 365 220)**			**17 516**
Dont immobilisations en crédit-bail :							
Dettes financières	6 823 223	7 238 667					

La ligne « dettes rattachées à des participations » concerne les dettes à l'égard des salariés dont FOUNTAINE 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 5 ans
Emprunts obligataire	5 000 000			5 000 000
Emprunts auprès établiss. de crédit	27 385 707	7 366 976	17 178 736	2 839 995
Dépôts et cautionnements reçus	1 500			1 500
Emission titres part. & av. de l'Etat	952 000	952 000		
Autres emprunts et dettes assimilées				
Intérêts courus sur emprunts	160 796	160 796		
Dettes rattachées à des participations	1 197 301	268 610	928 691	
Concours bancaires	27 314	27 314		
Intérêts courus non échus - passif				
Dettes financières	**34 724 618**	**8 775 695**	**18 107 427**	**7 841 495**

5.10 Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et régularisation

Libellé	Ouverture	Clôture
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	**10 215 304**	**15 090 107**
Avances, acomptes reçus sur commandes	45 084 293	74 678 271
Dettes sociales	9 925 478	13 067 554
Dettes fiscales (hors IS)	2 325 863	2 149 412
Dettes liées à l'intégration fiscale		
Etat - impôts sur les bénéfices	1 081 417	4 487 096
Comptes courants	11 478	11 963
Dettes s/ acquis. d'actifs	351 034	336 763
Dividendes à payer		
Autres dettes	1 559 170	7 792
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	26 060	30 060
Intérêts courus sur dettes		
Ecarts de conversion passif		
Produits constatés d'avance	1 996 588	2 359 591
Autres dettes et comptes de régularisation	**62 361 381**	**97 128 503**
Total	**72 576 686**	**112 218 610**

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 5 ans
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	**15 090 107**	**15 090 107**		
Avances, acomptes reçus sur commandes	74 678 271	74 678 271		
Dettes sociales	13 067 554	13 067 554		
Dettes fiscales (hors IS)	2 149 412	2 149 412		
Dettes liées à l'intégration fiscale				
Etat - impôts sur les bénéfices	4 487 096	4 487 096		
Comptes courants groupe	11 963	11 963		
Dettes s/ acquis. d'actif	336 763	336 763		
Dividendes à payer				
Autres dettes -	7 792	7 792		
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	30 060	30 060		
Intérêts courus sur dettes				
Produits constatés d'avance	2 359 591	952 282	1 244 056	163 253
Autres dettes et comptes de régularisation	**97 128 503**	**95 721 194**	**1 244 056**	**163 253**

5.11 Notes annexes sur les impôts différés

Impôts différés	Ouverture	Clôture	Variation du bas de bilan	Effets de taux (impôt)	Autres variations
Impôts différés - actif	554 703	504 411	271 996		(322 288)
Impôts différés - passif	681 415	396 639	37 512		(322 287)
Valeur nette d'impôt différé	**(126 712)**	**107 772**	**234 484**		**(0)**
Liasse					
Fiscalité différée (décalages temporaires)	**1 089 878**	**1 482 739**	**392 862**		**(0)**
Fiscalité différée (retraitements)	**(1 216 625)**	**(1 375 002)**	**(158 378)**		
Annulation part IP et MEE					
Sous total	(126 747)	107 737	234 484		(0)
Autres	**35**	**35**			**0**
Valeur nette par catégorie	**(126 712)**	**107 772**	**234 484**		**(0)**

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

Les déficits cumulés à fin août 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 9 m€ à fin août 2021.

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 31 août 2021 vs 31 août 2020

6.1 Chiffre d'affaires

Libellé	2021	2020
Ventes de marchandises	2 071 999	2 843 101
Production vendue de biens	226 608 731	194 117 311
Production vendue de services	17 876	59 259
Produits des activités annexes	3 636 733	2 281 878
Ventes et Production intra-groupe		
Rabais, remises et ristournes accordés	(30 025 720)	(26 432 866)
Chiffre d'affaires	**202 309 619**	**172 868 683**

6.2 Autres produits d'exploitation

Libellé	2021	2020
Production stockée	1 806 872	(2 108 816)
Production immobilisée	1 657 588	1 687 120
Subventions d'exploitation	400	
Rep./Amt. & Dépr. immo. incorporelles		
Rep./Amt. & Dépr. immo. corporelles	9 579	13 022
Reprise sur provisions d'exploitation	1 471 825	750 399
Rep./Prov. engagements de retraite	11 049	405 138
Rep./Dépr. sur actif circulant	1 105 850	609 797
Transferts de charges d'exploitation	576 335	875 615
Autres produits	639 206	1 190 668
Autres produits d'exploitation	**7 278 704**	**3 422 944**

6.3 Achats consommés

Libellé	2021	2020
Achats de marchandises	(95 414)	73 642
Achats d'études et prestations de services	(154 982)	(131 240)
Autres achats	(20 448 201)	(16 628 507)
Achats intra-groupe		
Achats non stockés de matières et fournitures	(3 213 462)	(2 874 692)
Variation stocks de marchandises	(1 307 885)	(654 575)
Achat m.p., fournit. & aut. appro.	(77 509 837)	(61 606 495)
Var. stocks mp, fournit. & autres appro.	1 758 376	(1 877 290)
Achats consommés	**(100 971 405)**	**(83 699 158)**

6.4 Charges externes

Libellé	2021	2020
Sous-traitance	(758 449)	(859 724)
Redevances de crédit-bail	(35 045)	(40 096)
Locations immobilières et charges locatives	(279 593)	(538 983)
Locations mobilières et charges locatives	(433 206)	(398 846)
Entretien et réparations	(2 462 882)	(2 194 544)
Primes d'assurances	(901 524)	(387 021)
Autres services extérieurs	(24 842)	(29 879)
Redevances		
Personnel détaché et interimaire	(10 510 557)	(9 568 592)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(3 624 884)	(4 732 184)
Publicité, publications, relations publiques	(1 216 615)	(3 300 824)
Transport	(1 808 560)	(1 756 406)
Déplacements, missions et réceptions	(271 704)	(474 613)
Frais postaux et frais de télécommunications	(217 335)	(201 994)
Frais bancaires	(165 509)	(164 159)
Autres charges externes	(280 205)	(316 071)
Autres charges	(2 020 241)	(1 788 440)
Charges externes	**(25 011 152)**	**(26 752 377)**

6.5 Impôts et taxes

Libellé	2021	2020
Impôts et taxes sur rémunérations	(664 973)	(383 174)
Autres impôts et taxes	(1 878 447)	(2 119 320)
Impôts et taxes	**(2 543 420)**	**(2 502 495)**

6.6 Charges de personnel

Libellé	2021	2020
Rémunérations du personnel	(29 543 578)	(26 236 465)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(11 798 077)	(10 458 187)
Autres charges de personnel	(8 464)	(11 685)
Participation des salariés	(5 056 532)	(3 243 462)
Charges de personnel	**(46 406 652)**	**(39 949 798)**

6.7 Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Libellé	2021	2020
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(3 580 649)	(3 843 133)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(4 878 205)	(4 614 296)
Dot./Amt. charges à répartir		
Dot. aux provisions d'exploitation	(1 875 120)	(1 900 856)
Dot/Prov. engagements de retraite		
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(790 497)	(651 834)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	**(11 124 471)**	**(11 010 120)**

6.8 Produits financiers

Libellé	2021	2020
Dividende		
Revenus des créances rattachées à des participations	16 779	
Produits sur créances et VMP		
Rep. sur provisions à caractère financier		159 226
Rep./Dépr.sur actifs financiers		
Reprise sur dépréciation titres - groupe	37 677	
Transfert de charges financières		
Gain de change	307 090	106 736
Produits nets sur cession de VMP		
Autres produits financiers	208 963	159 763
Incidence de juste valeur (produits)		
Produits financiers	**570 509**	**425 724**

6.9 Charges financières

Libellé	2021	2020
Charges d'intérêts	(740 125)	(901 072)
Pertes sur créances financières et VMP		(182 703)
Perte de change	(279 022)	(250 435)
Autres charges financières		(360)
Incidence de juste valeur (charges)		
Dot./Amt primes de remb. des obligations		
Dot. aux provisions à caractère financier	(26 943)	
Dot. dépr. sur actifs financiers		(51 574)
Dotations pour dépréciation titres - groupe		
Charges financières	**(1 046 090)**	**(1 386 145)**

6.10 Produits exceptionnels

Libellé	2021	2020
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	239 641	6 493 959
Produits excep. s/ exercices antérieurs		1 988
Produits de cession d'immo. incorp.	240 637	236 954
Produits de cession d'immo. corp.	5 250	4 701 501
Produit de cession de titres		10 000
Autres produits de cession		
Subv. invest. virées au résuit, de l'ex.	93 724	92 633
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
Produits exceptionnels	**579 252**	**11 560 870**

6.11 Charges exceptionnelles

Libellé	2021	2020
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(280 431)	(818 095)
Charges excep. sur exercices antérieurs		(3 749)
VNC des titres conso cédés		(152 568)
VNC des immo. incorp. cédées		(13 022)
VNC des immo. corp. cédées	(34 654)	(4 583 500)
VNC des titres cédés		
+/- value de consolidation		20 321
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 dépreciations exceptionnelles		
Charges exceptionnelles	**(315 085)**	**(5 550 613)**

6.12 Impôts sur les résultats et preuve d'impôts

Libellé	2021	2020
Impôt sur les bénéfices	(7 832 009)	(5 014 468)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale		
Impôts différés	234 484	(362 115)
Crédits d'impôt	53 211	(68 400)
Charges d'impôts	**(7 544 314)**	**(5 444 983)**

La preuve d'impôts se décompose comme suit :

PREUVE D'IMPOT		31/08/21	
Données en K€	Base	Impôt	Taux
Résultat net de l'ensemble consolidé	10 928		
Résultat de l'entité mise en équivalence	-4 847		
Résultat net des entreprises intégrées hors MEE	15 775		
Charge d'IS social	7 779		
Charge d'Impôt Différé	-234		
	23 320		
Résultat avant impôt	23 320		
Impôt théorique calculé		6 180	26,50%
+ Charges non déductibles (hors IS et IFA)	286	76	26,50%
- Produits non imposables	-650	-172	26,50%
Activation d'impôts différés	331	88	26,50%
Quote-part frais et charges dividendes	57	15	26,50%
Déficits imputés	0	0	26,50%
Var bases non activées par prudence	3 138	832	26,50%
Base soumise à l'impôt en consolidation		7 018	26,50%
- Crédits d'impôt et dégrèvements		-110	
+ Incidence base Exo Contrib° sociale 3.3%		226	
Ecart IS social par rapport au taux de 26,5%		411	
Impact à l'ouverture modification taux ID		0	
Arrondis			
Charge d'impôt effective		7 545	
Ecart		0	

7- Autres Informations

7.1 Effectifs (DUFOUR YACHTS et FOUNTAINE PAJOT)

Libellé	2021	2020
Effectif moyen interne	**992**	**1 011**
Cadres	71	72
Agents de maîtrise et techniciens	124	126
Employés	103	94
Ouvriers	694	719
Effectif moyen intérimaire	**269**	**252**
Intérimaires	269	252
Effectif moyen total	**1 261**	**1 263**

7.2 Engagements hors-bilan

FOUNTAINE PAJOT :

- 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 : 1 215 k€,
- Autres sûretés sur emprunts : 4 433 k€.

7.3 Rémunérations des commissaires aux comptes

Les honoraires comptabilisés au titre de l'exercice clos le 31 août 2021 pour l'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation s'élèvent à 118 k€ HT au titre de la mission de certification légale des comptes et 40 k€ HT au titre de l'examen limité du 1er semestre.

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 443 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 622 k€ dépréciée à hauteur de 225 k€, soit un solde net de 397 k€.