FOUNTAINE PAJOT SA

Zone Industrielle

17290 AIGREFEUILLE D'AUNIS

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 août 2019

HLP AUDIT
3 chemin du Pressoir Chênaie
44186 NANTES

EURECAC
1, Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD

HLP AUDIT

3 chemin du Pressoir Chênaie
44186 NANTES

EURECAC

1, Rue du Bois d'Huré
17140 LAGORD

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

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 août 2019

Aux actionnaires de la société FOUNTAINE PAJOT SA,

I - OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société FOUNTAINE PAJOT SA relatifs à l'exercice clos le 31 août 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II - FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er septembre 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

III - OBSERVATION

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans la note 2.5 de l'annexe des comptes consolidés concernant les informations proforma au 31 août 2018.

IV - JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

- La note 4.3 « stocks » de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des stocks. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et leur correcte application. Nous nous sommes assurés de l'existence de ces stocks et de la correcte séparation des exercices.

- La note 4.12 « provisions pour risques et charges » de l'annexe indique la composition de la provision pour garantie. Dans le cadre des évaluations significatives, nous avons procédé aux contrôles permettant de nous assurer de la pertinence de la méthode retenue. Nous avons également vérifié les calculs effectués afin de valider le montant de la provision inscrite au passif du bilan.

- La note 3.6 « Ecarts d'acquisition » de l'annexe indique le traitement comptable et les méthodes de valorisation relatifs aux écarts d'acquisition positifs. Dans le cadre de nos travaux, nous nous sommes assurés du caractère approprié des méthodes retenues pour ces actifs.

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

V - VERIFICATION DES INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE DONNEES DANS LE RAPPORT DE GESTION

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

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

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

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

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

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

VII - RESPONSABILITES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES A L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDES

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

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de Commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre entité.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime

suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;

- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes

Fait à Nantes et Lagord, le 16 décembre 2019

HLP Audit
Commissaire aux Comptes

Virginie ARDOIN
Associée

EURECAC
Commissaire aux Comptes

Valérie GUIBERT
Associée

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 11
3.1 Principes généraux 11
3.2 Définition du périmètre de consolidation 11
3.3 Variation du périmètre de consolidation 12
3.4 Méthode de conversion des comptes des sociétés intégrées en devises 12
4- Règles et méthodes comptables 13
5- Notes annexes sur les postes du bilan 16
5.1 Détail des écarts d'acquisition (goodwill) 16
5.2 Immobilisations corporelles et incorporelles 17
5.3 Immobilisations financières et titres mises en équivalence 20
5.4 Stock et en-cours 21
5.5 Clients et comptes rattachés, autres créances et comptes de régularisation 22
5.6 Trésorerie nette 23
5.7 Variation des capitaux propres consolidés 23
5.8 Provisions 24
5.9 Dettes financières 25
5.10 Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et régularisation 26
5.11 Notes annexes sur les impôts différés 27
6- Notes annexes sur les postes du compte de résultat 28
6.1 Chiffre d'affaires 28
6.2 Autres produits d'exploitation 28
6.3 Achats consommés 28
6.4 Charges externes 29
6.5 Impôts et taxes 29
6.6 Charges de personnel 29
6.7 Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions 30
6.8 Produits financiers 30
6.9 Charges financières 30

6.10 Produits exceptionnels 31
6.11 Charges exceptionnelles 31
6.12 Impôts sur les résultats et preuve d'impôts 32
7- Autres Informations 33
7.1 Effectifs 33
7.1 Engagements hors-bilan 33
7.2 Rémunérations des commissaires aux comptes 33
7.3 Rémunération des dirigeants 33
7.4 Opérations réalisées avec les entreprises liées 33

1- Etats Financiers

1.1 Compte de Résultat Consolidé

Libellé		2019	2018
Chiffre d'affaires	6.1	207 111 678	136 810 456
Autres produits d'exploitation	6.2	9 237 062	(5 425 285)
Produits d'exploitation		**216 348 740**	**131 385 172**
Achats consommés	6.3	(107 071 099)	(59 900 625)
Charges externes	6.4	(33 870 074)	(20 554 364)
Impôts et taxes	6.5	(2 871 171)	(2 125 554)
Charges de personnel	6.6	(41 294 902)	(26 449 952)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	6.7	(10 481 440)	(6 718 029)
Charges d'exploitation		**(195 588 686)**	**(115 748 524)**
Résultat d'exploitation		**20 760 054**	**15 636 646**
Produits financiers	6.8	646 227	434 819
Charges financières	6.9	(1 730 528)	(865 169)
Résultat financier		**(1 084 301)**	**(430 350)**
Opérations en commun			
Résultat courant des entreprises intégrées		**19 675 753**	**15 206 296**
Produits exceptionnels	6.10	550 857	409 409
Charges exceptionnelles	6.11	(3 681 029)	(1 368 042)
Résultat exceptionnel		**(3 130 172)**	**(958 633)**
Impôts sur les résultats	6.12	(5 295 065)	(4 131 511)
Résultat net des entreprises intégrées		**11 250 516**	**10 116 152**
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		(424 664)	189 057
Résultat net de l'ensemble consolidé		**10 825 852**	**10 305 209**
Intérêts minoritaires		(219 183)	(22 721)
Résultat net (part du groupe)		**11 045 035**	**10 327 930**
Résultat par action		6,63	6,20
Résultat dilué par action		6,63	6,20

1.2 Bilan Consolidé

Libellé		Clôture	Ouverture
Capital souscrit non appelé			
Ecart d'acquisition	5.1	40 053 165	40 053 165
Immobilisations incorporelles	5.2	2 728 536	3 016 809
Immobilisations corporelles	5.2	38 846 390	34 089 736
Immobilisations financières	5.3	299 964	283 093
Titres mis en équivalence		11 200 626	10 760 211
Actif immobilisé		**93 128 682**	**88 203 014**
Stocks et en-cours	5.4	27 823 559	23 890 541
Clients et comptes rattachés	5.5	3 049 648	1 754 898
Impôts différés - actif		749 557	476 153
Autres créances et comptes de régularisation	5.5	9 991 082	10 255 350
Valeurs mobilières de placement	5.6	27 516 187	24 105 489
Disponibilités	5.6	19 262 052	15 631 023
Actif circulant		**88 392 085**	**76 113 454**
Total Actif		**181 520 767**	**164 316 468**
Capital		1 916 958	1 916 958
Primes liées au capital		5 402 078	5 402 078
Ecart de réévaluation			
Réserves (part du groupe)		27 271 680	19 974 896
Résultat net (Part du groupe)		11 045 035	10 327 930
Capitaux propres (Part du groupe)	5.7	**45 635 751**	**37 621 863**
Intérêts minoritaires		**6 854 182**	**7 081 813**
Autres fonds propres		**13 929**	**11 249**
Total des capitaux propres	5.7	**52 503 862**	**44 714 925**
Ecart d'acquisition passif			
Provisions pour risques et charges	5.8	7 786 987	7 394 229
Impôts différés - passif	5.11	536 466	454 559
Provisions et impôts différés		**8 323 453**	**7 848 789**
Dettes financières	5.9	41 799 456	42 388 389
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.10	17 296 627	13 452 192
Autres dettes et comptes de régularisation	5.10	61 597 368	55 912 173
Dettes		**120 693 452**	**111 752 754**
Total Passif		**181 520 767**	**164 316 468**

1.3 Tableau de flux de trésorerie consolidé

Libellé	2019.08	2018.08
Résultat net total des entités consolidées	**10 825 852**	**10 305 209**
Dotations / Reprises aux amortissements,prov. et dépréciations	9 257 318	5 505 457
Variation de l'impôt différé	(182 837)	59 158
Eléments calculés ou gains/pertes liés aux var. de juste valeur	(2 834)	(1 757)
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	236 964	(51 371)
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	424 664	(189 057)
Marge brute d'autofinancement	**20 559 127**	**15 627 640**
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	7 844 844	18 542 906
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	**28 403 971**	**34 170 546**
Acquisitions d'immobilisations	(13 215 649)	(6 250 537)
Cessions d'immobilisations	346 010	88 637
Réduction des autres immobilisations financières		
Incidence des variations de périmètre	(4 152 568)	(7 171 747)
Opérations internes Haut de Bilan		
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	**(17 022 207)**	**(13 333 646)**
Émissions d'emprunts	10 304 406	28 878 030
Remboursements d'emprunts	(10 790 875)	(4 807 715)
Dividendes versés des filiales		
Dividendes reçus/versés de la société mère	(2 350 357)	(1 976 994)
Augmentations / réductions de capital	(756 434)	(3 545 000)
Cessions (acq.) nettes d'actions propres	(28 437)	358 769
Variation nette des concours bancaires	(113 487)	(13 856)
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)	**(3 735 184)**	**18 893 235**
Variation de change sur la trésorerie (IV)	(1 156)	(9 460)
Variation de change sur autres postes du bilan		
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE	**(1 156)**	**(9 460)**
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	**7 645 425**	**39 720 674**
Trésorerie : ouverture	39 720 674	
Trésorerie : ouverture	**39 720 674**	
Trésorerie : cor. à-nouv. / reclass./ Chg méthode/ Juste valeur		
Trésorerie : clôture	**46 776 796**	**39 720 674**

La trésorerie hors placements s'élève à 19 260 K€ à fin août 2019 contre 15 615 K€ à fin août 2018.

Les placements, hors actions propres neutralisées en consolidation, sont de 27 517 K€ contre 23 516 K€, suite à une souscription en dépôt à terme de 4 M€.

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

1.4 Variations des capitaux propres

Variation Capitaux propres Groupe FP

Nature (en €uros)	2 019
Situation nette consolidée FP 31 Août 2017	-
Résultat consolidé 31 Août 2018 Groupe FP	10 327 930
Dividendes Fountaine Pajot versés	(1 976 994)
Impact première consolidation MCC en devises étrangères	77 789
Quote-part écarts de conversion sous-groupe La Compagnie de Kairos MEE	(48 847)
Variation de périmètre Fountaine Pajot (première consolidation)	29 241 985
Situation nette consolidée FP théorique 31 Août 2018	**37 621 863**
Situation nette consolidée FP réelle 31 Août 2018	**37 621 863**
Résultat consolidé 31 août 2019 Groupe FP	11 045 035
Dividendes Fountaine Pajot versés	(2 350 357)
Annulation chez Dufour sur temps activés apprentissage sur capitaux propres sociaux	(1 101 670)
Annulation écriture consolidation N-1 Dufour sur temps d'apprentissage	1 096 482
Correction AN crédit-bail immobilier Dufour	(21 689)
Correction AN impôt différé sur CB immobilier Dufour	6 073
Titres de l'entreprise consolidante (actions propres)	(617 739)
Quote-part écarts de conversion sous-groupe La Compagnie de Kairos MEE	(43 920)
Ecart lié à variation devises étrangères MCC	1 674
Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2019	**45 635 751**
Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2019	**45 635 751**

Variation Minoritaires Groupe FP

Nature (en €uros)	2 019
Situation nette consolidée FP 31 Août 2017	-
Résultat minoritaires 31 Août 2018 Groupe FP	(22 721)
Quote-part de capital social La Compagnie du Monocoque hors groupe 23600 K€*30%	7 075 000
Impact première consolidation MCC en devises étrangères	29 534
Situation nette consolidée FP théorique 31 Août 2018 QP minoritaires	**7 081 813**
Situation nette consolidée FP réelle 31 Août 2018 QP minoritaires	**7 081 813**
Résultat minoritaires 31 août 2019 Groupe FP	(219 183)
Ecart lié à variation devises étrangères MCC	419
Annulation chez Dufour sur temps activés apprentissage sur capitaux propres sociaux	(469 552)
Annulation écriture consolidation N-1 Dufour sur temps d'apprentissage	467 340
Correction AN crédit-bail immobilier Dufour	(9 244)
Correction AN impôt différé sur CB immobilier Dufour	2 588
Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2019 QP minoritaires	**6 854 182**
Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2019 QP minoritaires	**6 854 182**

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	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode	% d'intégration
DUFOUR YACHTS	11 rue Blaise Pascal 17180 PERIGNY	950 596 429	100,00	70,12	IG	100,00
FOUNTAINE PAJOT entité Mère	ZI du Fief Girard 17290 AIGREFEUILLE	307 309 898	100,00	100,00	IG	100,00
JJL CATAMARANS	Via Monda 128, 47121 FORLI Italie		100,00	70,12	IG	100,00
LA COMPAGNIE DE KAIROS SOUS GROUPE	19 avenue Georges V 75008 PARIS	832 191 654	45,00	45,00	ME	-
LA COMPAGNIE DU MONOCOQUE	ZI du Fief Girard 17290 AIGREFEUILLE	839 091 816	70,12	70,12	IG	100,00
MCC	Appt215 Tour Bizerte 7000 BIZERTE Tunisie		80,00	80,00	IG	100,00

Le périmètre de consolidation du Groupe Fountaine Pajot est le même qu'au 31 août 2018.

Le rachat des titres de JJL Catamarans par la société Dufour Yachts est sans impact sur le périmètre de consolidation.

2.2 Faits marquants de l'exercice

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

- **FOUNTAINE PAJOT :**

- Souscription à l'augmentation de capital de La Compagnie de Kairos pour 909 000 €, avec maintien du taux de détention à 45% ;
- Construction et mise en service au 1er juillet 2019 d'un atelier numérique sur la commune du Thou pour une valeur de 6 900 000 € ;

- **DUFOUR YACHTS :**

Evénements de la période classés en charges exceptionnelles

La révision de certaines valeurs d'actifs et de passifs a donné lieu à la constatation d'une charge exceptionnelle de 2,1 M€ dont 1,8 M€ a été classée en charges exceptionnelles sur exercices antérieurs selon les natures suivantes :

- Valorisation des stocks de marchandises (bateaux d'occasion) : durant l'exercice 2018/2019, un complément de dépréciation a été constaté dans les comptes afin de ramener le stock de bateaux d'occasion à leur valeur actuelle. En effet, selon le Plan Comptable Général, la valeur actuelle est la plus élevée de la valeur vénale ou de la valeur d'usage. Les perspectives de vente sont à prendre en considération pour juger des éventuelles dépréciations de stocks. Ainsi, devrait être retenue la valeur vénale car ce stock est destiné à être vendu en l'état. Ainsi, ces stocks ont fait l'objet d'une expertise indépendante afin de permettre une meilleure valorisation de ces stocks nets. L'impact sur les comptes clos au 31 août 2019 est de -1019 K€ comptabilisés en charges exceptionnelles sur exercices antérieurs. Corrigés de cet effet, au 31 juillet 2018, le poste Provision sur stock de marchandises aurait été de -1963 K€ et non -944 K€ ;

- Valorisation des stocks de pièces de rechange / magasin (matières premières) : durant l'exercice 2018/2019, un complément de dépréciation a été constaté dans les comptes afin de ramener le stock de pièces de rechange à sa valeur actuelle. En effet, selon le Plan Comptable Général, la valeur actuelle est la plus élevée de la valeur vénale

ou de la valeur d'usage. En l'occurrence, s'agissant de pièces de rechange dont une partie a vocation à servir les besoins du SAV elles n'ont pas vocation à servir la production. Leur faible taux de rotation, l'utilisation prévue qui en est faite ainsi que leur état (occasion, incomplet voire parfois défectueux) a conduit la société à retenir la valeur vénale de ces stocks, laquelle s'avère être significativement en retrait par rapport à leur valeur comptable. Ainsi, un complément de dépréciation significatif a été comptabilisé dans les comptes clos au 31 août 2019 afin de traduire ces constats dans la valorisation de ces stocks nets. L'impact sur les comptes clos au 31 août 2019 est de -627 K€ comptabilisés en charges exceptionnelles sur exercices antérieurs à hauteur de -430 K€ et en charges exceptionnelles à hauteur de -196 K€. Corrigés de cet effet au 31 juillet 2018, le poste provision sur stock de matières premières aurait été de -958 K€ et non -528 K€ ;

- Provision pour garantie clients : durant l'exercice 2018/2019, un complément de provision pour risques a été comptabilisé au titre de la garantie légale et contractuelle. Nos conditions Générales de Ventes prévoient en outre de la Garantie Légale de nos bateaux contre les vices cachés de 2 ans, une garantie contractuelle hors coque de 1 an et une garantie spécifique pour la coque de 5 ans. En effet, les coûts de SAV constatés sur l'exercice ont été plus importants que la provision constatée sur l'exercice précédent. Ainsi, afin d'en traduire les effets dans les comptes clos au 31 août 2019 à la vue des coûts réels exposés par Dufour Yachts, un complément de provision pour risques a été constaté. L'impact sur les comptes clos au 31 août 2019 est de -439 K€ comptabilisés en charges exceptionnelles sur exercices antérieurs à hauteur de -309 K€ et en charges exceptionnelles à hauteur de -131 K€. Corrigés de cet effet au 31 juillet 2018, le poste provision pour risques aurait été de 809 K€ et non 500 K€.

Autre fait marquant Dufour Yachts

- Levée d'option anticipée des contrats de crédit-bail immobilier : le 28 juin 2019, la société Dufour Yachts a signé le rachat par anticipation des locaux d'exploitations des bureaux et du magasin industriel, qui était pris en crédit-bail depuis février 2013 ; dans les comptes consolidés, la valeur de l'actif immobilier a été maintenue à sa valeur d'origine ; la différence entre la valeur de rachat et le remboursement de la dette crédit-bail a été constatée en charge exceptionnelle.

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

Néant.

2.4 Changements de méthodes

Il n'y a pas eu de changement de méthode comptable pour les comptes clos au 31 Août 2019.

2.5 Comptes consolidés pro forma et incidence des effets de périmètre

Les comptes consolidés arrêtés au 31 Août 2019 ont été établis conformément aux dispositions du règlement n°99-02 sur les comptes consolidés mis à jour par le règlement n°05-10 du CRC.

SIG comparatif proforma

Nature (en €uros)	31/08/2019	31/08/2018 proforma
Ventes de marchandises	2 762 733	1 955 156
Coût d'achat des marchandises vendues	(884 422)	(340 582)
Marge commerciale	**1 878 311**	**1 614 574**
Production vendue	204 348 945	173 677 009
Production stockée	4 075 597	175 057
Production immobilisée	1 916 770	2 988 993
Production de l'exercice	210 341 312	176 841 059
Consommations en provenance des tiers	(137 877 344)	(111 898 432)
Valeur ajoutée	**74 342 279**	**66 557 200**
Subventions d'exploitation	(51 800)	56 490
Impôts et taxes	(2 871 171)	(2 877 271)
Charges de personnel	(41 294 902)	(37 127 466)
Excédent brut d'exploitation	**30 124 406**	**26 608 954**
Reprises sur amortissements et provisions	1 318 435	1 122 537
Transferts de charges d'exploitation	672 115	511 141
Autres produits	1 305 946	468 959
Dotations aux amortissements et provisions	(10 481 440)	(8 959 603)
Autres charges	(2 179 406)	(1 833 421)
Résultat d'exploitation	**20 760 054**	**17 918 568**
Produits financiers	646 227	478 270
Charges financières	(1 730 528)	(1 337 261)
Résultat financier	(1 084 301)	(858 991)
Produits exceptionnels	550 857	1 092 391
Charges exceptionnelles	(3 681 029)	(1 510 831)
Résultat exceptionnel	(3 130 172)	(418 440)
Impôt sur les bénéfices	(5 551 015)	(4 204 665)
Impôts différés	182 837	(59 158)
Crédits d'impôt	73 113	184 793
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(424 664)	189 057
Résultat net de l'ensemble consolidé	**10 825 852**	**12 751 164**
Intérêts minoritaires	(219 183)	708 224
Résultat net (Part du groupe)	**11 045 035**	**12 042 940**
EBITDA des sociétés intégrées	**29 923 060**	**25 694 623**

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 et le règlement ANC n°2015-07 du 23 novembre 2015.

L'exercice clos le 31 Août 2019 a une durée de 12 mois, comme celui clos le 31 Août 2018.

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

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

Les divergences de dates de clôture au titre de l'exercice précédent ont entraîné la reconstitution des balances au 1er septembre 2018 pour les sociétés DUFOUR YACHTS et JJL CATAMARANS.

La société LA COMPAGNIE DE KAIROS clôture ses comptes en date du 31 décembre 2018. Cette société holding détient la société WALLY, elle-même société consolidante en Belgique, qui clôture ses comptes en date du 31 décembre 2018. Des situations intermédiaires semestrielles ont été établies en date du 30 juin 2019. 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 de la situation consolidée du groupe COMPAGNIE DE KAIROS établie au 30 juin 2019. De même que pour l'exercice précédent, compte tenu de la multiplicité des entités à consolider au sein de la société WALLY, il n'a pas été possible d'obtenir un reporting mensuel des mois de juillet et août 2019. Le résultat mis en équivalence dans la consolidation 31 août 2019 correspond au résultat de la période du 1er juillet 2018 au 30 juin 2019.

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 2019, le périmètre comprenait cinq sociétés en intégration globale et 1 sous-groupe La Compagnie de Kairos mis en équivalence, comme à la clôture de l'exercice précédent.

3.3 Variation du périmètre de consolidation

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

3.4 Méthode de conversion des comptes des sociétés intégrées en devises

Lorsque les comptes des sociétés étrangères consolidées sont établis dans une devise autre que l'euro, la méthode de conversion retenue est la « méthode du taux de clôture ».
Les états financiers des filiales étrangères sont établis dans leur devise de fonctionnement, c'est-à-dire dans la devise qui est significative de l'activité de la filiale concernée.
La conversion de l'ensemble des actifs et des passifs est effectuée au cours de clôture en vigueur à la date du bilan et la conversion des comptes de résultats est effectuée sur la base du cours moyen annuel.

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

3.5 Ecart de première consolidation

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

3.6 Ecarts d'acquisition

- Ecarts d'acquisition positifs

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

En application du règlement ANC n°2015.07, il a été déterminé que les écarts d'acquisition avaient une durée d'utilisation non limitée et n'étaient pas amortis. En contrepartie, ils font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice.

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

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

Au 31 août 2019, les écarts d'acquisition positifs ne font l'objet d'aucun amortissement. Les tests de dépréciation pratiqués annuellement sur la base de multiples observés lors de l'acquisition ne conduisent à aucune dépréciation à la clôture de l'exercice.

- Ecarts d'acquisition négatifs

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

Au 31 août 2019, le Groupe FOUNTAINE PAJOT ne présente pas d'écart d'acquisition négatif.

4- Règles et méthodes comptables

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

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

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

4.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

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

- Immobilisations incorporelles

Le Groupe applique la méthode préférentielle qui est l'inscription des frais de 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 immobilisations incorporelles	3 à 10 ans

- Immobilisations corporelles

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

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

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

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

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

- Dépréciation des actifs immobilisés

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

4.2 Immobilisations financières

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

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

4.3 Stocks

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

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

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

4.4 Créances clients et autres créances

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

4.5 Disponibilités

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

4.6 Subventions d'investissements

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

4.7 Charges à répartir sur plusieurs exercices

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

4.8 Contrats de location financement

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

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

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

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

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

4.9 Reconnaissance des produits

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

4.10 Modalités de calcul du résultat par action

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

4.11 Impôts différés

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

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

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

4.12 Provisions pour risques et charges

Une provision est comptabilisée dès lors qu'il existe à l'encontre de la société une obligation (légale, réglementaire ou contractuelle) résultant d'événements antérieurs, lorsqu'il est probable ou certain qu'elle engendrera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente, et que le montant peut être évalué de façon fiable.
Le montant constaté en provision représente la meilleure estimation du risque à la date d'établissement du bilan consolidé. Les provisions sont présentées à leur valeur nominale non actualisée.

4.13 Engagements de retraite

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

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

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

- Initiative du départ	Salarié
- Taux d'actualisation	0,30% (contre 1,3% à 1,5% selon l'entité en N-1)
- Taux de progression salariale	2%
- Turn Over	entre 1 et 6% en fonction de l'âge pour les profils non cadres
- Taux de charges sociales	45% pour les non cadres et 50% pour les cadres
- Age minimum de départ	65 ans

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

A noter que l'engagement retraite de la société FOUNTAINE PAJOT est couvert par des versements à une compagnie d'assurance (montant externalisé 1 791 227 €), qui ne fait donc pas l'objet à la clôture d'une provision 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	40 053 165	40 053 165						
Amortissements des écarts d'acquisition								
Dépréciations des écarts d'acquisition								
Valeur nette	**40 053 165**	**40 053 165**						
Ecart d'acquisition - passif								
Reprise - écart d'acquisition -								
Valeur nette								

Les écarts d'acquisitions sont affectés aux entités suivantes :

DUFOUR YACHT : 39 887 872 €

JJL CATAMARANS : 165 293 €

Au titre de la consolidation en date du 31 Août 2019, les écarts d'acquisition ne font l'objet d'aucun amortissement, ni dépréciation.

Des tests de dépréciation seront pratiqués, lors de chacune des clôtures au 31 Août, sur la base de multiples observés lors de l'acquisition. Aucune dépréciation n'est constatée au 31 Août 2019.

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
Frais d'établissement	44 655	44 724			69
Frais de développement	3 227 254	3 893 920	4 743	(8 878)	
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	2 976 459	3 267 174	291 446	(3 000)	11
Droit au bail					
Fonds commercial	119 736	119 736			
Autres immobilisations incorporelles	378 076	395 128	19 311		
Immobilisations incorporelles en cours	230 709	255 523	695 614		
Avances et acomptes s/immo. incorp.					
Immobilisations incorporelles	**6 976 889**	**7 976 205**	**1 011 113**	**(11 878)**	**80**
Terrains	1 898 926	1 916 926	18 000		
Agencements et aménagements de terrains	799 477	1 103 536	304 059		
Constructions	24 878 099	29 751 409	2 932 548	(13 723)	9 034
Constructions sur sol d'autrui	404 858	404 858			
Installations techniques, matériel & outillage	63 305 307	58 896 510	6 890 848	(12 754 272)	709
Autres immobilisations corporelles	10 739 882	11 360 501	936 945	(432 471)	307
Immobilisations corporelles en cours	3 713 079	1 888 180	1 822 380		
Avances et acomptes s/immo. corp.	16 054				(615)
Immobilisations corporelles	**105 755 682**	**105 321 921**	**12 904 780**	**(13 200 466)**	**9 435**
Immobilisations corporelles et incorporelles	**112 732 571**	**113 298 126**	**13 915 894**	**(13 212 343)**	**9 515**
Dont immobilisations en crédit-bail :					
Immobilisations incorporelles					
Immobilisations corporelles	15 545 287	12 718 820			

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

La colonne « Autres variations » correspond à des virements de postes à postes d'immobilisations en cours à immobilisations amortissables, ainsi qu'à l'ajustement entre la correction sociale et le changement de méthodes comptables de l'activation des temps d'apprentissage chez Dufour Yachts pour 147 511 euros (valeur brute) et 140 111 euros (amortissements).

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

Libellé	Ouverture	Clôture	Dotation	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Autres variations
Frais d'établissement	(6 988)	(15 057)	(8 000)		(69)		
Frais de développement	(1 731 475)	(2 514 687)	(787 129)	3 917			
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	(2 090 153)	(2 434 273)	(344 106)		(15)		
Droit au bail							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles	(131 465)	(194 405)	(62 940)				
Amortissements des immobilisations incorporelles	**(3 960 080)**	**(5 158 423)**	**(1 202 175)**	**3 917**	**(84)**		
Agencements et aménagements de terrains	(178 627)	(226 844)	(48 217)				
Constructions	(12 920 781)	(14 009 826)	(1 088 551)	409	(902)		
Constructions sur sol d'autrui	(237 433)	(257 676)	(20 243)				
Installations techniques, matériel & outillage	(49 526 575)	(42 427 306)	(5 660 074)	12 560 753	(801)		199 392
Autres immobilisations incorporelles	(8 802 529)	(9 444 292)	(646 467)	64 292	(307)		(59 281)
Ecart d'acquisition							
Amortissements des immobilisations corporelles	**(71 665 945)**	**(66 365 943)**	**(7 463 552)**	**12 625 454**	**(2 011)**		**140 111**
Amortissements sur actif immobilisé	**(75 626 026)**	**(71 524 365)**	**(8 665 726)**	**12 629 371**	**(2 095)**		**140 111**
Dont immobilisations en crédit-bail :							
Amortissements des immobilisations incorporelles							
Amortissements des immobilisations corporelles	(5 936 419)	(6 527 409)					

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

Libellé	Ouverture	Clôture	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Autres variations
Frais d'établissement							
Frais de développement							
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences							
Droit au bail							
Fonds commercial		(89 247)	(89 247)				
Autres immobilisations incorporelles							
Immobilisations incorporelles en cours							
Avances et acomptes s/immo. incorp.							
Dépréciations des immobilisations incorporelles		**(89 247)**	**(89 247)**				
Terrains							
Agencements et aménagements de terrains							
Constructions							
Constructions sur sol d'autrui							
Installations techniques, matériel & outillage		(109 587)	(109 587)				
Autres immobilisations corporelles							
Immobilisations corporelles en cours							
Avances et acomptes s/immo. corp.							
Dépréciations des immobilisations corporelles		**(109 587)**	**(109 587)**				
Dépréciations sur actif immobilisé		**(198 834)**	**(198 834)**				

La synthèse des immobilisations corporelles et incorporelles est la suivante :

	Immobilisations corporelles			
Libellé	Brut	Amortissements	Dépréciations	Net
Ouverture	**105 755 682**	**(71 665 945)**		**34 089 736**
Augmentation (Inv,Emp)	12 904 780			12 904 780
Dotation		(7 463 552)	(109 587)	(7 573 139)
Diminution (Cess, Remb.)	(13 200 466)	12 625 454		(575 012)
Reprise				
Autres variations	(147 511)	140 111		(7 400)
Effet de change et réévaluation	9 435	(2 011)		7 425
Variations de périmètre				
Clôture	**105 321 921**	**(66 365 943)**	**(109 587)**	**38 846 390**

	Immobilisations incorporelles			
Libellé	Brut	Amortissements	Dépréciations	Net
Ouverture	**6 976 889**	**(3 960 080)**		**3 016 809**
Augmentation (Inv,Emp)	1 011 113			1 011 113
Dotation		(1 202 175)	(89 247)	(1 291 421)
Diminution (Cess, Remb.)	(11 878)	3 917		(7 961)
Reprise				
Autres variations				
Effet de change et réévaluation	80	(84)		(4)
Variations de périmètre				
Clôture	**7 976 205**	**(5 158 423)**	**(89 247)**	**2 728 536**

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	281 672	298 542	16 290			580		
Vers. restant à effectuer sur titres								
Immobilisations financières	**283 093**	**299 964**	**16 290**	**1**		**580**		
Titres mis en équivalence	10 760 211	11 200 626			(424 664)			909 000
Actifs financiers	**11 043 304**	**11 500 591**	**16 290**	**1**	**(424 664)**	**580**		**909 000**

Les titres mis en équivalence concernent le sous-groupe La Compagnie de Kairos, détenu à hauteur de 45%, et s'élèvent à 11 200 626 euros, correspondant à la quote-part de situation nette du sous-groupe, dont - 424 664 euros de résultat de l'exercice, en substitution des titres figurant à l'actif de Fountaine Pajot pour 11 529 000 euros.

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	**283 093**		**283 093**
Augmentation (Inv,Emp)	16 290		16 290
Dotation			
Diminution (Cess, Remb.)	1		1
Reprise			
Autres variations			
Effet de change et réévaluation	580		580
Variations de périmètre			
Clôture	**299 964**		**299 964**

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

Libellé	Clôture	< 1 an	1 an <<5 ans	Au-delà
Créances rattachées à des participations				
Intérêts courus sur créances et prêts				
Prêts				
Dépôts et cautionnements versés	298 542			298 542
Autres créances immobilisées				
Prêts, cautionnements et autres créances				
Créances - Actif immobilisé	**298 542**			**298 542**

5.4 Stock et en-cours

	Clôture			Ouverture		
Libellé	Brut	Dépréciations	Net	Brut	Dépréciations	Net
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	9 266 366	(1 347 488)	7 918 878	7 098 026	(842 669)	6 255 357
En-cours de biens	17 090 613		17 090 613	12 957 010		12 957 010
En-cours de services						
Produits intermédiaires finis	1 503 220		1 503 220	1 561 034		1 561 034
Stocks de marchandises	2 925 253	(1 614 405)	1 310 848	4 060 804	(943 664)	3 117 140
Stocks et en-cours	**30 785 452**	**(2 961 893)**	**27 823 559**	**25 676 874**	**(1 786 333)**	**23 890 541**

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

	Clôture			Ouverture		
Libellé	Brute	Provisions	Net	Brute	Provisions	Net
Clients et comptes rattachés	**3 096 252**	**(46 604)**	**3 049 648**	**1 781 170**	**(26 272)**	**1 754 898**
Avances et acomptes versés sur commandes	1 907 496		1 907 496	1 314 490		1 314 490
Créances sur personnel & org. Sociaux	55 413		55 413	50 928		50 928
Créances fiscales hors IS	3 512 334		3 512 334	3 951 269		3 951 269
Créances liées à l'intégration fiscale						
Etat, Impôt sur les bénéfices	2 059 911		2 059 911	1 538 841		1 538 841
Comptes courants	400 409		400 409	909 000		909 000
Actionnaires : capital appelé non versé						
Créances sur cessions d'actifs						
Autres créances	70 940	(47 145)	23 795	912 526		912 526
Produits à recev. (Quote part rés. SNC)						
Intérêts courus sur créances						
Charges à répartir						
Primes sur obligations						
Ecart de conversion - actif	168 969		168 969	85 169		85 169
Charges constatées d'avance	1 862 756		1 862 756	1 493 084		1 493 084
Clients, Autres créances, Comptes de régul.	**13 134 479**	**(93 749)**	**13 040 730**	**12 036 477**	**(26 272)**	**12 010 205**

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

Libellé	Total	< 1 an	1 an <<5 ans	Au-delà
Clients et comptes rattachés	**3 096 252**	**3 096 252**		
Avances et acomptes versés sur commandes	1 907 496	1 907 496		
Créances sur personnel & org. Sociaux	55 413	55 413		
Créances fiscales hors IS	3 512 334	3 512 334		
Créances liées à l'intégration fiscale				
Etat, Impôt sur les bénéfices	2 059 911	2 059 911		
Comptes courants	400 409	400 409		
Actionnaires : capital appelé non versé				
Créances sur cessions d'actifs				
Autres créances	70 940	70 940		
Produits à recev. (Quote part rés. SNC)				
Intérêts courus sur créances				
Charges constatées d'avance	1 862 756	1 862 756		
Autres créances et comptes de régularisation	**9 869 259**	**9 869 259**		
Actif circulant	**12 965 510**	**12 965 510**		

5.6 Trésorerie nette

Libellé	Ouverture	Clôture
Trésorerie active nette	**15 631 023**	**19 262 052**
VMP - Equivalents de trésorerie		
Disponibilités	15 595 564	19 174 715
Intérêts courus non échus s/ dispo.	35 459	87 337
Dépréciations sur VMP - Equivalents de trésorerie		
Trésorerie passive	**15 838**	**1 444**
Concours bancaires (trésorerie passive)	15 838	1 444
Trésorerie à court terme	**15 615 185**	**19 260 609**
Placements à court terme	**23 516 187**	**27 516 187**
VMP - Autres placements	23 516 187	27 516 187
Intérêts courus non échus s/ VMP		
Actions propres	**589 302**	
Actions propres	589 302	
Trésorerie passive assimilée une dette	**135 315**	**21 828**
Concours bancaires (dettes)	135 315	21 828
Intérêts courus non échus - passif		
Trésorerie à long terme	**23 970 173**	**27 494 358**
Trésorerie nette	**39 585 358**	**46 754 967**

5.7 Variation des capitaux propres consolidés

Variation Capitaux propres Groupe FP

Nature (en €uros)	2 019
Situation nette consolidée FP 31 Août 2017	-
Résultat consolidé 31 Août 2018 Groupe FP	10 327 930
Dividendes Fountaine Pajot versés	(1 976 994)
Impact première consolidation MCC en devises étrangères	77 789
Quote-part écarts de conversion sous-groupe La Compagnie de Kairos MEE	(48 847)
Variation de périmètre Fountaine Pajot (première consolidation)	29 241 985
Situation nette consolidée FP théorique 31 Août 2018	**37 621 863**
Situation nette consolidée FP réelle 31 Août 2018	**37 621 863**
Résultat consolidé 31 août 2019 Groupe FP	11 045 035
Dividendes Fountaine Pajot versés	(2 350 357)
Annulation chez Dufour sur temps activés apprentissage sur capitaux propres sociaux	(1 101 670)
Annulation écriture consolidation N-1 Dufour sur temps d'apprentissage	1 096 482
Correction AN crédit-bail immobilier Dufour	(21 689)
Correction AN impôt différé sur CB immobilier Dufour	6 073
Titres de l'entreprise consolidante (actions propres)	(617 739)
Quote-part écarts de conversion sous-groupe La Compagnie de Kairos MEE	(43 920)
Ecart lié à variation devises étrangères MCC	1 674
Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2019	**45 635 751**
Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2019	**45 635 751**

Variation Minoritaires Groupe FP

Nature (en €uros)	2 019
Situation nette consolidée FP 31 Août 2017	-
Résultat minoritaires 31 Août 2018 Groupe FP	(22 721)
Quote-part de capital social La Compagnie du Monocoque hors groupe 23600 K€*30%	7 075 000
Impact première consolidation MCC en devises étrangères	29 534
Situation nette consolidée FP théorique 31 Août 2018 QP minoritaires	**7 081 813**
Situation nette consolidée FP réelle 31 Août 2018 QP minoritaires	**7 081 813**
Résultat minoritaires 31 août 2019 Groupe FP	(219 183)
Ecart lié à variation devises étrangères MCC	419
Annulation chez Dufour sur temps activés apprentissage sur capitaux propres sociaux	(469 552)
Annulation écriture consolidation N-1 Dufour sur temps d'apprentissage	467 340
Correction AN crédit-bail immobilier Dufour	(9 244)
Correction AN impôt différé sur CB immobilier Dufour	2 588
Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2019 QP minoritaires	**6 854 182**
Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2019 QP minoritaires	**6 854 182**

5.8 Provisions

Libellé	Ouverture	Clôture	Dotation	Reprise	Ecart de conversion
Litiges	271 750	471 483	259 733	(60 000)	
Garanties	4 260 299	4 088 667	756 804	(928 436)	
Pertes de change	282 940	168 969	168 969	(282 941)	
Pertes sur contrats					
Autres risques	524 936	685 184	202 648	(42 400)	
Pensions et retraites	2 054 304	2 372 685	318 381		
Restructurations					
Autres charges					
Impôts différés	454 559	536 466			
Provisions et impôts différés	**7 848 789**	**8 323 453**	**1 706 535**	**(1 313 777)**	

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

Libellé	Subv. d'investissement nettes - part > 1 an	Subv. d'investissement nettes - part < 1 an	Quote-part des subv. inv. affectée au résultat	Provisions réglementées	Amortissements dérogatoires	Total
Ouverture		**13 609**	**(2 360)**			**11 249**
Augmentation (Inv,Emp)		5 514				5 514
Dotation			(2 834)			(2 834)
Diminution (Cess, Remb.)						
Reprise						
Autres variations						
Effets de change et réévaluation						
Variations de périmètre						
Clôture		**19 123**	**(5 194)**			**13 929**

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	34 697 117	34 056 542	9 100 000	(9 771 506)			30 931
Dépôts et cautionnements reçus	6 900	6 900					
Emission titres part. & av. de l'Etat	1 400 159	1 397 859		(2 300)			
Autres emprunts et dettes assimilée							
Intérêts courus sur emprunts	175 548	208 858	97 350	(64 040)			
Dettes rattachées à des participations	957 512	1 106 025	1 101 542	(953 028)			
Concours bancaires	151 153	23 272					(127 881)
Intérêts courus non échus - passif							
Dettes financières	**42 388 389**	**41 799 456**	**10 298 892**	**(10 790 875)**			**(96 950)**
Dont immobilisations en crédit-bail :							
Dettes financières	6 232 851	3 200 459					

La valeur des soldes d'emprunts en crédit-bail à hauteur de 3 200 459 euros se détaille comme suit :

- Dufour Yachts : 1 718 euros
- Fountaine Pajot : 3 198 741 euros

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

Libellé	Clôture	< 1 an	1 an <<5 ans	Au-delà
Emprunts obligataire	5 000 000			5 000 000
Emprunts auprès établiss. de crédit	34 058 542	8 327 261	22 966 974	2 762 307
Dépôts et cautionnements reçus	6 900			6 900
Emission titres part. & av. de l'Etat	1 397 859	1 397 859		
Autres emprunts et dettes assimilées				
Intérêts courus sur emprunts	208 858	208 858		
Dettes rattachées à des participations	1 106 025	136 596	969 429	
Concours bancaires	23 272	23 272		
Intérêts courus non échus - passif				
Dettes financières	**41 799 456**	**10 093 846**	**23 936 403**	**7 769 207**

5.10 Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et régularisation

Libellé	Ouverture	Clôture
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	**13 452 192**	**17 296 627**
Avances, acomptes reçus sur commandes	32 325 570	40 616 435
Dettes sociales	10 406 674	11 031 391
Dettes fiscales (hors IS)	3 537 488	3 858 056
Dettes liées à l'intégration fiscale		
Etat - impôts sur les bénéfices	2 129 928	2 359 273
Comptes courants	(0)	2
Dettes s/ acquis. d'actifs	4 067 881	785 107
Dividendes à payer		26 114
Autres dettes	11 146	14 198
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	21 410	15 000
Intérêts courus sur dettes		
Ecarts de conversion passif	0	(1)
Produits constatés d'avance	3 412 075	2 891 791
Autres dettes et comptes de régularisation	**55 912 173**	**61 597 368**
Total	**69 364 365**	**78 893 996**

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

Libellé	Clôture	< 1 an	1 an<<5 ans	Au-delà
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	**17 296 627**	**17 296 627**		
Avances, acomptes reçus sur commandes	40 616 435	40 616 435		
Dettes sociales	11 031 391	11 031 391		
Dettes fiscales (hors IS)	3 858 056	3 858 056		
Dettes liées à l'intégration fiscale				
Etat - impôts sur les bénéfices	2 359 273	2 359 273		
Comptes courants groupe	2	2		
Dettes s/ acquis. d'actif	785 107	785 107		
Dividendes à payer	26 114	26 114		
Autres dettes -	14 198	14 198		
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	15 000	15 000		
Intérêts courus sur dettes				
Produits constatés d'avance	2 891 791	2 210 280	350 055	331 456
Autres dettes et comptes de régularisation	**61 597 369**	**60 915 858**	**350 055**	**331 456**
Total	**78 893 996**	**78 212 485**	**350 055**	**331 456**

5.11 Notes annexes sur les impôts différés

Impôts différés	Ouverture	Clôture	Variation du bas de bilan	Effets de taux (impôt)	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Autres variations
Impôts différés - actif	476 153	749 557	182 837				90 567
Impôts différés - passif	454 559	536 466					81 906
Valeur nette d'impôt différé	**21 593**	**213 091**	**182 837**				**8 661**
Liasse							
Fiscalité différée (décalages temporaires)	**930 870**	**1 067 862**	**136 992**				
Fiscalité différée (retraitements)	**(909 312)**	**(854 806)**	**45 845**				**8 661**
Annulation part IP et MEE							
Sous total	21 558	213 056	182 837				8 661
Autres	**35**	**35**					
Valeur nette par catégorie	**21 593**	**213 091**	**182 837**				**8 661**

Le taux d'impôt différé retenu pour l'exercice clos le 31 août 2019 est de 28%, contre un taux à l'ouverture identique.

Les déficits cumulés à fin août 2019 des sociétés Dufour Yachts, JJL Catamarans et La Compagnie du Monocoque, n'ont pas fait l'objet d'activation d'impôts différés du fait d'une probabilité faible d'imputation sur les bénéfices à venir à horizon 2 ans.

Impact de montant d'impôts différés non activés sur les déficits : environ 8 484 K€ à fin août 2019.

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

6- Notes annexes sur les postes du compte de résultat

6.1 Chiffre d'affaires

Libellé	2019	2018
Ventes de marchandises	2 762 733	1 762 593
Production vendue de biens	230 713 995	154 836 759
Production vendue de services	121 632	54 566
Produits des activités annexes	3 075 662	2 432 289
Ventes et Production intra-groupe		
Rabais, remises et ristournes accordés	(29 562 344)	(22 275 751)
Chiffre d'affaires	**207 111 678**	**136 810 456**

6.2 Autres produits d'exploitation

Libellé	2019	2018
Production stockée	4 075 597	(8 830 492)
Production immobilisée	1 916 770	1 518 372
Subventions d'exploitation	(51 800)	56 496
Rep./Amt. & Dépr. immo. incorporelles		
Rep./Amt. & Dépr. immo. corporelles		36 437
Reprise sur provisions d'exploitation	988 436	604 446
Rep./Prov. engagements de retraite		
Rep./Dépr. sur actif circulant	329 999	449 483
Transferts de charges d'exploitation	672 115	275 135
Autres produits	1 305 946	464 838
Autres produits d'exploitation	**9 237 062**	**(5 425 285)**

6.3 Achats consommés

Libellé	2019	2018
Achats de marchandises	251 129	(348 593)
Achats d'études et prestations de services	(117 559)	(93 477)
Autres achats	(20 915 022)	(14 142 729)
Achats intra-groupe		
Achats non stockés de matières et fournitures	(3 494 802)	(1 543 652)
Variation stocks de marchandises	(1 135 551)	298 344
Achat m.p., fournit. & aut. appro.	(84 417 038)	(43 568 507)
Var. stocks mp, fournit. & autres appro.	2 757 744	(502 011)
Achats consommés	**(107 071 099)**	**(59 900 625)**

6.4 Charges externes

Libellé	2019	2018
Sous-traitance	(788 063)	(576 711)
Redevances de crédit-bail	(0)	(4 209)
Locations immobilières et charges locatives	(655 325)	(251 912)
Locations mobilières et charges locatives	(414 465)	(189 813)
Entretien et réparations	(2 031 162)	(1 083 797)
Primes d'assurances	(921 882)	(862 759)
Autres services extérieurs	(59 090)	(60 639)
Redevances		
Personnel détaché et interimaire	(14 739 420)	(7 388 038)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(4 848 626)	(3 560 807)
Publicité, publications, relations publiques	(3 510 866)	(2 194 001)
Transport	(2 087 818)	(1 578 571)
Déplacements, missions et réceptions	(830 904)	(526 106)
Frais postaux et frais de télécommunications	(246 413)	(148 041)
Frais bancaires	(158 461)	(201 890)
Autres charges externes	(398 171)	(110 956)
Autres charges	(2 179 406)	(1 816 115)
Charges externes	**(33 870 074)**	**(20 554 364)**

6.5 Impôts et taxes

Libellé	2019	2018
Impôts et taxes sur rémunérations	(729 665)	(492 406)
Autres impôts et taxes	(2 141 506)	(1 633 148)
Impôts et taxes	**(2 871 171)**	**(2 125 554)**

6.6 Charges de personnel

Libellé	2019	2018
Rémunérations du personnel	(27 254 965)	(16 871 494)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(11 339 493)	(7 838 153)
Autres charges de personnel	421 826	826 964
Participation des salariés	(3 122 270)	(2 567 270)
Charges de personnel	**(41 294 901)**	**(26 449 952)**

6.7 Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Libellé	2019	2018
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(1 279 686)	(1 897 590)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(7 475 286)	(3 623 794)
Dot./Amt. charges à répartir		
Dot. aux provisions d'exploitation	(1 207 857)	(855 560)
Dot/Prov. engagements de retraite		
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(518 612)	(341 085)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	**(10 481 440)**	**(6 718 029)**

6.8 Produits financiers

Libellé	2019	2018
Dividende	(0)	
Revenus des créances rattachées à des participations	3 962	1
Produits sur créances et VMP		
Rep. sur provisions à caractère financier	282 941	4 471
Rep./Dépr.sur actifs financiers		
Reprise sur dépréciation titres - groupe		31 111
Transfert de charges financières		
Gain de change	80 772	210 915
Produits nets sur cession de VMP		
Autres produits financiers	276 552	188 322
Incidence de juste valeur (produits)		
Produits financiers	**646 227**	**434 819**

6.9 Charges financières

Libellé	2019	2018
Charges d'intérêts	(1 124 273)	(537 434)
Pertes sur créances financières et VMP		
Perte de change	(437 286)	(233 169)
Autres charges financières		(9 398)
Incidence de juste valeur (charges)		
Dot./Amt primes de remb. des obligations		
Dot. aux provisions à caractère financier	(168 969)	(85 169)
Dot. dépr. sur actifs financiers		
Dotations pour dépréciation titres - groupe		
Charges financières	**(1 730 528)**	**(865 169)**

6.10 Produits exceptionnels

Libellé	2019	2018
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	23 142	18 541
Produits excep. s/ exercices antérieurs		
Produits de cession d'immo. incorp.	302 968	83 454
Produits de cession d'immo. corp.	43 042	5 183
Produit de cession de titres		
Autres produits de cession		
Subv. invest. virées au résult. de l'ex.	94 305	67 124
Autres produits exceptionnels		
Produits de fusion		
Incidence des changements de méthode et juste valeur		
Boni provenant du rachat d'actions propres		
Rep. sur provisions réglementées		
Rep. sur provisions à caractère exceptionnel	42 400	233 933
Rep. excep. dépr. Immo. Fin. (impairment)		
Rep. excep./ Dépr. actif circulant		
Reprises sur dépréciations exceptionnelles		
Transfert de charges exceptionnelles	45 000	1 173
Produits exceptionnels	**550 857**	**409 409**

6.11 Charges exceptionnelles

Libellé	2019	2018
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(753 767)	(984 163)
Charges excep. sur exercices antérieurs	(1 758 225)	
VNC des titres conso cédés		
VNC des immo. incorp. cédées	(7 961)	(264)
VNC des immo. corp. cédées	(410 870)	(37 005)
VNC des titres cédés		
+/- value de consolidation		
VNC d'autres éléments d'actif cédés		
Autres charges exceptionnelles	(640 617)	(346 610)
Charges de fusion		
Incidence des changements de méthode		
Mali provenant du rachat d'actions propres		
Dotations aux amortissements exceptionnels des immobilisations	(109 588)	
Dotations aux provisions réglementées		
Dot. aux provisions à caractère exceptionnel		
Dot. excep. dépr. immo. fin. (impairment)		
Dot. excep./Dépr. actif circulant		
Dotations pour dépreciations exceptionnelles		
Charges exceptionnelles	**(3 681 029)**	**(1 368 042)**

6.12 Impôts sur les résultats et preuve d'impôts

Libellé	2019	2018
Impôt sur les bénéfices	(5 551 015)	(4 257 146)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale		
Impôts différés	182 837	(59 158)
Crédits d'impôt	73 113	184 793
Charges d'impôts	**(5 295 065)**	**(4 131 511)**

La preuve d'impôts se décompose comme suit :

PREUVE D'IMPOT	31/08/19		
Données en K€	Base	Impôt	Taux
Résultat net de l'ensemble consolidé	10 826		
Résultat de l'entité mise en équivalence	-425		
Résultat net des entreprises intégrées hors MEE	11 251		
Charge d'IS social	5 481		
Charge d'Impôt Différé	-183		
	16 549		
Résultat avant impôt	16 549		
Impôt théorique calculé		4 634	28,00%
+ Charges non déductibles (hors IS et IFA)	480	134	28,00%
- Produits non imposables	-1 459	-409	28,00%
Activation d'impôts différés	-804	-225	28,00%
CICE	-469	-131	28,00%
Déficits imputés	0	0	28,00%
Var bases non activées par prudence	1 518	425	28,00%
Base soumise à l'impôt en consolidation		4 428	28,00%
- Crédits d'impôt et dégrèvements		-138	
+ Incidence base Exo Contrib° sociale 3.3%		155	
Incidence décalage reporting s/charge IS		0	
+/- Ecart / arrondi Taux IS		0	
Ecart / variation Taux n // n-1		0	
Ecart / Taux retenu // consolidante	15 965	851	5,33%
Charge d'impôt effective		5 296	
Ecart		0	

7- Autres Informations

7.1 Effectifs

Libellé	2019	2018
Effectif moyen interne	**912**	**862**
Cadres	71	68
Agents de maîtrise et techniciens	116	157
Employés	85	34
Ouvriers	640	603
Effectif moyen intérimaire	**360**	**275**
Intérimaires	360	275
Effectif moyen total	**1 272**	**1 137**

7.1 Engagements hors-bilan

- Fountaine Pajot :
  - Nantissement du fonds de commerce à hauteur de 600 000 euros, 180 000 euros et 840 000 euros
  - Nantissement de 6 000 000 euros sur emprunt Crédit Agricole de 10 M€
  - Découvert autorisé Caisse d'Epargne de 1 600 000 euros
  - Découvert autorisé Banque Populaire de 1 600 000 euros.

- Dufour Yachts :
  - Hypothèque sur emprunts et nantissement de la marque Dufour Yachts La Rochelle : 1 933 449 euros
  - Autres sûretés sur emprunts : 6 239 143 euros.

7.2 Rémunérations des commissaires aux comptes

Les honoraires comptabilisés au titre de l'exercice clos le 31 août 2019 pour l'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation s'élèvent à 137 K€ HT au titre de la mission légale de certification des comptes et 17 K€ au titre d'autres missions.

7.3 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 366 K€.

7.4 Opérations réalisées avec les entreprises liées

A l'actif du bilan consolidé, il reste une avance en compte courant à la société LA COMPAGNIE DE KAIROS de 400 408 euros.