



FONTAINE PAJOT®

Sailing the world since 1976

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 29 FEVRIER 2020

GROUPE FONTAINE PAJOT

Table des matières

1- Etats Financiers	4
1.1 Compte de Résultat Consolidé.....	4
1.2 Bilan Consolidé.....	5
1.3 Tableau de flux de trésorerie consolidé	6
1.4 Variations des capitaux propres	7
2- Présentation du groupe, faits marquants de l'exercice et comparabilité des comptes.....	8
2.1 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.....	8
2.4 Changements de méthodes	8
3- Méthodes et principes de consolidation.....	9
3.1 Principes généraux	9
3.2 Définition du périmètre de consolidation	9
3.3 Variation du périmètre de consolidation.....	9
3.4 Méthode de conversion des comptes des sociétés intégrées en devises	9
4- Règles et méthodes comptables.....	10
5- Notes annexes sur les postes du bilan	14
5.1 Détail des écarts d'acquisition (goodwill)	14
5.2 Immobilisations corporelles et incorporelles.....	15
5.3 Immobilisations financières et titres mises en équivalence	17
5.4 Stock et en-cours	19
5.5 Clients et comptes rattachés, autres créances et comptes de régularisation.....	19
5.6 Trésorerie nette	21
5.7 Variation des capitaux propres consolidés.....	21
5.8 Provisions	22
5.9 Dettes financières.....	23
5.10 Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et régularisation	24
5.11 Notes annexes sur les impôts différés	25
6- Notes annexes sur les postes du compte de résultat (29 février 2020 vs 28 février 2019)	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	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		29/02/2020	28/02/2019
Chiffre d'affaires	6.1	95 579 472	79 752 366
Autres produits d'exploitation	6.2	17 386 634	18 651 060
Produits d'exploitation		112 966 106	98 403 426
Achats consommés	6.3	(55 763 085)	(51 232 586)
Charges externes	6.4	(19 038 025)	(16 060 600)
Impôts et taxes	6.5	(1 474 951)	(1 493 783)
Charges de personnel	6.6	(23 060 450)	(20 279 605)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	6.7	(5 573 021)	(6 483 231)
Charges d'exploitation		(104 909 532)	(95 549 805)
Résultat d'exploitation		8 056 574	2 854 252
Produits financiers	6.8	176 719	316 928
Charges financières	6.9	(518 576)	(855 100)
Résultat financier		(341 857)	(538 163)
Opérations en commun			(6 981)
Résultat courant des entreprises intégrées		7 714 717	2 309 108
Produits exceptionnels	6.10	4 908 268	308 620
Charges exceptionnelles	6.11	(4 580 829)	(466 904)
Résultat exceptionnel		327 439	(158 284)
Impôts sur les résultats	6.12	(2 279 250)	(1 564 288)
Résultat net des entreprises intégrées		5 762 906	586 536
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		(1 727 905)	67 681
Résultat net de l'ensemble consolidé		4 035 001	654 218
Intérêts minoritaires		338 654	(1 081 825)
Résultat net (part du groupe)		3 696 347	1 736 043
Résultat par action		2,22	1,04
Résultat dilué par action		2,22	1,04

1.2 Bilan Consolidé

Libellé		29/02/2020	31/08/2019
Capital souscrit non appelé			
Ecart d'acquisition	5.1	40 053 165	40 053 165
Immobilisations incorporelles	5.2	2 538 598	2 728 536
Immobilisations corporelles	5.2	40 457 268	38 846 390
Immobilisations financières	5.3	293 664	299 964
Titres mis en équivalence		7 626 743	11 200 626
Actif immobilisé		90 969 437	93 128 682
Stocks et en-cours	5.4	41 235 690	27 823 559
Clients et comptes rattachés	5.5	2 657 475	3 049 648
Impôts différés - actif		656 989	749 557
Autres créances et comptes de régularisation	5.5	8 792 562	9 991 082
Valeurs mobilières de placement	5.6	27 016 187	27 516 187
Disponibilités	5.6	30 032 593	19 262 052
Actif circulant		110 391 497	88 392 085
Total Actif		201 360 934	181 520 767
Capital		1 916 958	1 916 958
Primes liées au capital		5 402 078	5 402 078
Ecart de réévaluation			
Réserves (part du groupe)		33 791 105	27 271 680
Résultat net (Part du groupe)		3 696 347	11 045 035
Capitaux propres (Part du groupe)	5.7	44 806 488	45 635 751
Intérêts minoritaires		7 247 652	6 854 182
Autres fonds propres		13 929	13 929
Total des capitaux propres	5.7	52 068 070	52 503 862
Ecart d'acquisition passif			
Provisions pour risques et charges	5.8	8 448 862	7 786 987
Impôts différés - passif	5.11	735 008	536 466
Provisions et impôts différés		9 183 870	8 323 453
Dettes financières	5.9	43 534 510	41 799 456
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.10	24 066 367	17 296 627
Autres dettes et comptes de régularisation	5.10	72 508 117	61 597 368
Dettes		140 108 994	120 693 452
Total Passif		201 360 934	181 520 767

1.3 Tableau de flux de trésorerie consolidé

Libellé	2020.02	2019.08
Résultat net total des entités consolidées	4 035 001	10 825 852
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	4 808 517	9 257 318
Variation de l'impôt différé	291 110	(182 837)
Éléments calculés ou gains/pertes liés aux var. de juste valeur		(2 834)
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	(471 041)	236 964
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE	1 727 905	424 664
Marge brute d'autofinancement	10 391 491	20 559 127
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	6 551 068	7 844 844
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	16 942 560	28 403 971
Acquisitions d'immobilisations	(10 422 319)	(13 215 649)
Cessions d'immobilisations	4 818 477	346 010
Réduction des autres immobilisations financières	6 500	
Incidence des variations de périmètre		(4 152 568)
Opérations internes Haut de Bilan		
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	(5 597 342)	(17 022 207)
Émissions d'emprunts	4 819 003	10 304 406
Remboursements d'emprunts	(4 575 675)	(10 790 875)
Dividendes versés des filiales	0	
Dividendes reçus/versés de la société mère	(2 800 425)	(2 350 357)
Augmentations / réductions de capital		(756 434)
Cessions (acq.) nettes d'actions propres	(9 497)	(28 437)
Variation nette des concours bancaires	(6 831)	(113 487)
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)	(2 573 425)	(3 735 184)
Variation de change sur la trésorerie (IV)	192	(1 156)
Variation de change sur autres postes du bilan		
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE	192	(1 156)
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	8 771 984	7 645 425
Trésorerie : ouverture	46 776 796	39 131 372
Trésorerie : ouverture	46 776 796	39 131 372
Trésorerie : cor. à-nouv. / reclass. / Chg méthode/ Juste valeur		
Trésorerie : clôture	55 548 780	46 776 796

1.4 Variations des capitaux propres

Variation Capitaux propres Groupe FP

Nature (en Euros)	Montants
Situation nette consolidée FP réelle 31 Août 2018	37 621 863
Résultat consolidé 31 août 2019 Groupe FP	11 045 035
Dividendes Fontaine Pajot versés	(2 350 357)
Annulation chez Dufour sur temps activés apprentissage sur capitaux propres sociaux	(1 101 670)
Annulation écriture consolidation N-1 Dufour sur temps d'apprentissage	1 096 482
Correction AN crédit-bail immobilier Dufour	(21 689)
Correction AN impôt différé sur CB immobilier Dufour	6 073
Titres de l'entreprise consolidante (actions propres)	(617 739)
Quote-part écarts de conversion sous-groupe La Compagnie de Kairos MEE	(43 920)
Ecart lié à variation devises étrangères MCC	1 674
Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2019	45 635 751
Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2019	45 635 751
Résultat consolidé 29 février 2020 Groupe FP	3 696 347
Dividendes Fontaine Pajot versés	(2 800 425)
Apurement report à nouveau JJLC par incorporation compte courant Dufour	126 236
Correction AN élimination écart conversion MCC	3 036
Titres de l'entreprise consolidante (actions propres)	(9 497)
MEE groupe La Compagnie de Kairos *	(1 845 978)
Ecart lié à variation devises étrangères MCC	1 018
Situation nette consolidée FP théorique 29 février 2020	44 806 488
Situation nette consolidée FP réelle 29 février 2020	44 806 488
* dont l'impact de l'application de la norme IFRS 16 pour un montant de -1.666 k€	

Variation Minoritaires Groupe FP

Nature (en Euros)	Montants
Situation nette consolidée FP réelle 31 Août 2018 QP minoritaires	7 081 813
Résultat minoritaires 31 août 2019 Groupe FP	(219 183)
Ecart lié à variation devises étrangères MCC	419
Annulation chez Dufour sur temps activés apprentissage sur capitaux propres sociaux	(469 552)
Annulation écriture consolidation N-1 Dufour sur temps d'apprentissage	467 340
Correction AN crédit-bail immobilier Dufour	(9 244)
Correction AN impôt différé sur CB immobilier Dufour	2 588
Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2019 QP minoritaires	6 854 182
Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2019 QP minoritaires	6 854 182
Résultat minoritaires 29 février 2020 Groupe FP	338 654
Ecart lié à variation devises étrangères MCC	255
Apurement report à nouveau JJLC par incorporation compte courant Dufour	53 802
Correction AN élimination écart conversion MCC	759
Situation nette consolidée FP théorique 29 février 2020 QP minoritaires	7 247 652
Situation nette consolidée FP réelle 29 février 2020 QP minoritaires	7 247 652

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

2.1 Présentation du groupe et évolution

Périmètre de consolidation Groupe Fontaine Pajot

Entité	Siège social	SIREN	% 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
FONTAINE 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	App215 Tour Bizerte 7000 BIZERTE Tunisie		80,00	80,00	IG	100,00

Le périmètre de consolidation du Groupe Fontaine Pajot est le même qu'au 31 août 2019.

2.2 Faits marquants de l'exercice

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

FONTAINE PAJOT

Opération de lease back sur un bâtiment pour une valeur de 4 700 k€.

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

Les états financiers du groupe ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité. Les activités ont commencé à être affectées par la crise du COVID19 depuis mars 2020 et le groupe s'attend à un impact défavorable sur ses états financiers au 31 août 2020.

Le groupe, compte tenu du caractère récent de l'épidémie et des mesures annoncées par le gouvernement pour aider les entreprises, n'est toutefois pas en capacité d'en apprécier l'impact chiffré éventuel.

A ce jour, la direction du groupe n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui seraient de nature à remettre en cause la capacité du groupe à poursuivre son exploitation.

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 semestriels arrêtés au 29 février 2020 ont été établis conformément aux dispositions du règlement n°99-02 sur les comptes consolidés mis à jour par le règlement n°05-10 du CRC.

3- Méthodes et principes de consolidation

3.1 Principes généraux

Les comptes consolidés du groupe sont établis suivant les principes comptables français édictés par la loi n°85.11 du 3 janvier 1985 et son décret d'application n°86.221 du 17 février 1986, ainsi que par le règlement du CRC n° 99-02 du 22 juin 1999, modifié par le règlement du CRC n° 2005-10 du 3 novembre 2005 et le règlement ANC n°2015-07 du 23 novembre 2015.

La situation arrêtée le 29 février 2020 a une durée de 6 mois, contre 12 mois pour l'exercice clos le 31 août 2019.

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

La société LA COMPAGNIE DE KAIROS clôture ses comptes en date du 31 décembre 2019. Cette société holding détient la société DREAM YACHT GROUP (anciennement dénommée WALLY), elle-même société consolidante en Belgique, qui clôture ses comptes consolidés en date du 31 décembre 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 des comptes consolidés du groupe COMPAGNIE DE KAIROS en date du 31 décembre 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 janvier et février 2020. Le résultat mis en équivalence dans la consolidation 29 février 2020 correspond au résultat de la période du 1^{er} juillet 2019 au 31 décembre 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 29 février 2020, 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.

3.4 Méthode de conversion des comptes des sociétés intégrées en devises

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

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

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

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

3.5 Ecart de première consolidation

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

3.6 Ecarts d'acquisition

- Ecarts d'acquisition positifs

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

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

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

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

Au 29 février 2020, les écarts d'acquisition positifs ne font l'objet d'aucun amortissement. Les tests de dépréciation pratiqués annuellement sur la base de multiples observés lors de l'acquisition ne conduisent à aucune dépréciation à fin février 2020.

- 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 29 février 2020, le Groupe FONTAINE PAJOT ne présente pas d'écart négatif.

4- Règles et méthodes comptables

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

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

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

4.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

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

- Immobilisations incorporelles

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

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

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

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

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

- Immobilisations corporelles

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

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

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

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

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

- Dépréciation des actifs immobilisés

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

4.2 Immobilisations financières

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

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

4.3 Stocks

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

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

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

4.4 Créances clients et autres créances

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

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

4.5 Disponibilités

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

4.6 Subventions d'investissements

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

4.7 Charges à répartir sur plusieurs exercices

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

4.8 Contrats de location financement

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

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

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

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

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

4.9 Reconnaissance des produits

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

4.10 Modalités de calcul du résultat par action

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

4.11 Impôts différés

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

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

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

4.12 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% (idem au 31 août 2019)
- 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 partiellement couvert par des versements à une compagnie d'assurance (montant externalisé de 1826 k€). Le complément non couvert est provisionné à hauteur de 383 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	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 29 février 2020, 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 29 février 2020.

5.2 Immobilisations corporelles et incorporelles

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

Libellé	Ouverture	Clôture	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Autres variations
Frais d'établissement	44 724	44 748			24		
Frais de développement	3 893 920	3 893 920					
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	3 267 174	3 328 028	100 495		4		(39 645)
Droit au bail							
Fonds commercial	119 736	119 736					
Autres immobilisations incorporelles	395 128	386 628		(8 500)			
Immobilisations incorporelles en cours	255 523	526 281	270 758				
Avances et acomptes s/immo. incorp.							
Immobilisations incorporelles	7 976 205	8 299 341	371 253	(8 500)	27		(39 645)
Terrains	1 916 926	2 187 132	270 206				
Agencements et aménagements de terrains	1 103 536	1 103 536					
Constructions	29 751 409	29 774 797	4 452 284	(4 429 794)	899		
Constructions sur sol d'autrui	404 858	404 858					
Installations techniques, matériel & outillage	58 896 510	52 886 158	1 413 516	(7 252 429)	250		(171 690)
Autres immobilisations corporelles	11 360 501	9 617 134	448 175	(2 156 055)	45		(35 533)
Immobilisations corporelles en cours	1 888 180	5 086 106	2 951 058				246 868
Avances et acomptes s/immo. corp.							
Immobilisations corporelles	105 321 921	101 059 721	9 535 239	(13 838 278)	1 194		39 645
Immobilisations corporelles et incorporelles	113 298 126	109 359 062	9 906 492	(13 846 778)	1 222		
<i>Dont immobilisations en crédit-bail :</i>							
Immobilisations incorporelles							
Immobilisations corporelles	12 718 820	17 418 820					

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

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

La colonne « Autres variations » correspond à des reclassements de comptes à comptes entre postes d'immobilisations.

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

Libellé	Ouverture	Clôture	Dotation	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Autres variations
Frais d'établissement	(15 057)	(19 081)	(4 000)		(24)		
Frais de développement	(2 514 687)	(2 821 395)	(306 707)				
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	(2 434 273)	(2 615 443)	(181 175)		(3)		9
Droit au bail							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles	(194 405)	(215 577)	(29 673)	8 500			
Amortissements des immobilisations incorporelles	(5 158 423)	(5 671 496)	(521 555)	8 500	(27)		9
Agencements et aménagements de terrains	(226 844)	(256 280)	(29 436)				
Constructions	(14 009 826)	(14 525 915)	(607 953)	84 247	(91)		7 708
Constructions sur sol d'autrui	(257 676)	(267 742)	(10 066)				
Installations techniques, matériel & outillage	(42 427 306)	(37 802 624)	(2 627 326)	7 252 258	(250)		
Autres immobilisations incorporelles	(9 444 292)	(7 640 305)	(350 306)	2 154 337	(44)		
Ecart d'acquisition							
Amortissements des immobilisations corporelles	(66 365 943)	(60 492 866)	(3 625 087)	9 490 842	(386)		7 708
Amortissements sur actif immobilisé	(71 524 365)	(66 164 362)	(4 146 642)	9 499 342	(413)		7 716
<i>Dont immobilisations en crédit-bail :</i>							
Amortissements des immobilisations incorporelles							
Amortissements des immobilisations corporelles	(6 527 409)	(6 770 929)					

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 :

Libellé	Immobilisations corporelles			
	Brut	Amortissements	Dépréciations	Net
Ouverture	105 321 921	(66 365 943)	(109 587)	38 846 390
Augmentation (Inv,Emp)	9 535 239			9 535 239
Dotation		(3 625 087)		(3 625 087)
Diminution (Cess, Remb.)	(13 838 278)	9 490 842		(4 347 436)
Reprise				
Autres variations	39 645	7 708		47 353
Effet de change et réévaluation	1 194	(386)		808
Variations de périmètre				
Clôture	101 059 721	(60 492 866)	(109 587)	40 457 268

Libellé	Immobilisations incorporelles			
	Brut	Amortissements	Dépréciations	Net
Ouverture	7 976 205	(5 158 423)	(89 247)	2 728 536
Augmentation (Inv,Emp)	371 253			371 253
Dotation		(521 555)		(521 555)
Diminution (Cess, Remb.)	(8 500)	8 500		
Reprise				
Autres variations	(39 645)	9		(39 636)
Effet de change et réévaluation	27	(27)		
Variations de périmètre				
Clôture	8 299 341	(5 671 496)	(89 247)	2 538 598

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	298 542	292 242		(6 500)		199		
Vers. restant à effectuer sur titres								
Immobilisations financières	299 964	293 664		(6 500)		199		
Titres mis en équivalence	11 200 626	7 626 743			(3 573 884)			
Actifs financiers	11 500 591	7 920 406		(6 500)	(3 573 884)	199		

Les titres mis en équivalence concernent le sous-groupe La Compagnie de Kairos, détenu à hauteur de 45%, et s'élèvent à 7 626 743 euros (contre 11 200 626 euros au 31 août 2019), correspondant à la quote-part de situation nette du sous-groupe, dont - 1 727 905 euros de résultat du semestre (soit 45% du résultat consolidé 2019 de La Compagnie de Kairos 4.934 k€ retraité de la quote-part du résultat du 1^{er} semestre 2019 de 1.094 k€), en substitution des titres figurant à l'actif de Fontaine Pajot pour 11 529 000 euros. Cette diminution des capitaux propres du sous-groupe La Compagnie de Kairos s'explique

notamment par l'application de l'IFRS 16 pour 1.666 k€ (45% de 3 702 k€) à l'ouverture et 936 k€ (45% de 2 079 k€) sur le résultat de l'exercice.

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

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

La synthèse des immobilisations financière est la suivante :

Libellé	Immobilisations financières		
	Brut	Provisions	Net
Ouverture	299 964		299 964
Augmentation (Inv,Emp)			
Dotation			
Diminution (Cess, Remb.)	(6 500)		(6 500)
Reprise			
Autres variations			
Effet de change et réévaluation	199		199
Variations de périmètre			
Clôture	293 664		293 664

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	292 242			292 242
Autres créances immobilisées				
Prêts, cautionnements et autres créances				
Créances - Actif immobilisé	292 242			292 242

5.4 Stock et en-cours

Libellé	Clôture			Ouverture		
	Brut	Dépréciations	Net	Brut	Dépréciations	Net
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	8 886 307	(1 358 523)	7 527 784	9 266 366	(1 347 488)	7 918 878
En-cours de biens	24 176 105		24 176 105	17 090 613		17 090 613
En-cours de services						
Produits intermédiaires finis	8 423 451		8 423 451	1 503 220		1 503 220
Stocks de marchandises	2 362 089	(1 253 739)	1 108 350	2 925 253	(1 614 405)	1 310 848
Stocks et en-cours	43 847 952	(2 612 262)	41 235 690	30 785 452	(2 961 893)	27 823 559

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

Libellé	Clôture			Ouverture		
	Brute	Provisions	Net	Brute	Provisions	Net
Clients et comptes rattachés	2 704 082	(46 607)	2 657 475	3 096 252	(46 604)	3 049 648
Avances et acomptes versés sur commandes	1 355 059		1 355 059	1 907 496		1 907 496
Créances sur personnel & org. Sociaux	16 404		16 404	55 413		55 413
Créances fiscales hors IS	2 458 670		2 458 670	3 512 334		3 512 334
Créances liées à l'intégration fiscale						
Etat, Impôt sur les bénéfices	1 499 437		1 499 437	2 059 911		2 059 911
Comptes courants	400 409		400 409	400 409		400 409
Actionnaires : capital appelé non versé						
Créances sur cessions d'actifs						
Autres créances	1 197 328	(47 145)	1 150 183	70 940	(47 145)	23 795
Produits à recev. (Quote part rés. SNC)						
Intérêts courus sur créances						
Charges à répartir						
Primes sur obligations						
Ecart de conversion - actif	85 273		85 273	168 969		168 969
Charges constatées d'avance	1 827 127		1 827 127	1 862 756		1 862 756
Autres créances et comptes de régularisation	11 543 789	(93 752)	11 450 037	13 134 479	(93 749)	13 040 730

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	2 704 082	2 704 082		
Avances et acomptes versés sur commandes	1 355 059	1 355 059		
Créances sur personnel & org. Sociaux	16 404	16 404		
Créances fiscales hors IS	2 458 670	2 458 670		
Créances liées à l'intégration fiscale				
Etat, Impôt sur les bénéfices	1 499 437	1 499 437		
Comptes courants	400 409	400 409		
Actionnaires : capital appelé non versé				
Créances sur cessions d'actifs				
Autres créances	1 197 328	1 197 328		
Produits à recev. (Quote part rés. SNC)				
Intérêts courus sur créances				
Charges constatées d'avance	1 827 127	1 827 127		
Autres créances et comptes de régularisation	8 754 434	8 754 434		
Actif circulant	11 458 517	11 458 517		

5.6 Trésorerie nette

Libellé	Ouverture	Clôture
Trésorerie active nette	19 262 052	30 032 593
VMP - Equivalents de trésorerie		
Disponibilités	19 174 715	29 968 630
Intérêts courus non échus s/ dispo.	87 337	63 963
Dépréciations sur VMP - Equivalents de trésorerie		
Trésorerie passive	1 444	1 500 000
Concours bancaires (trésorerie passive)	1 444	1 500 000
Trésorerie à court terme	19 260 609	28 532 593
Placements à court terme	27 516 187	27 016 187
VMP - Autres placements	27 516 187	27 016 187
Intérêts courus non échus s/ VMP		
Actions propres		
Actions propres		
Trésorerie passive assimilée une dette	21 828	14 997
Concours bancaires (dettes)	21 828	14 997
Intérêts courus non échus - passif		
Trésorerie à long terme	27 494 358	27 001 189
Trésorerie nette	46 754 967	55 533 783

5.7 Variation des capitaux propres consolidés

Variation Capitaux propres Groupe FP

Nature (en Euros)	Montants
Situation nette consolidée FP réelle 31 Août 2018	37 621 863
Résultat consolidé 31 août 2019 Groupe FP	11 045 035
Dividendes Fontaine Pajot versés	(2 350 357)
Annulation chez Dufour sur temps activés apprentissage sur capitaux propres sociaux	(1 101 670)
Annulation écriture consolidation N-1 Dufour sur temps d'apprentissage	1 096 482
Correction AN crédit-bail immobilier Dufour	(21 689)
Correction AN impôt différé sur CB immobilier Dufour	6 073
Titres de l'entreprise consolidante (actions propres)	(617 739)
Quote-part écarts de conversion sous-groupe La Compagnie de Kairos MEE	(43 920)
Ecart lié à variation devises étrangères MCC	1 674
Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2019	45 635 751
Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2019	45 635 751
Résultat consolidé 29 février 2020 Groupe FP	3 696 347
Dividendes Fontaine Pajot versés	(2 800 425)
Apurement report à nouveau JJLC par incorporation compte courant Dufour	126 236
Correction AN élimination écart conversion MCC	3 036
Titres de l'entreprise consolidante (actions propres)	(9 497)
Quote-part écarts de conversion + impact IFRS 16 sous-groupe La Compagnie de Kairos MEE	(1 845 978)
Ecart lié à variation devises étrangères MCC	1 018
Situation nette consolidée FP théorique 29 février 2020	44 806 488
Situation nette consolidée FP réelle 29 février 2020	44 806 488

Variation Minoritaires Groupe FP

Nature (en Euros)	Montants
Situation nette consolidée FP réelle 31 Août 2018 QP minoritaires	7 081 813
Résultat minoritaires 31 août 2019 Groupe FP	(219 183)
Ecart lié à variation devises étrangères MCC	419
Annulation chez Dufour sur temps activés apprentissage sur capitaux propres sociaux	(469 552)
Annulation écriture consolidation N-1 Dufour sur temps d'apprentissage	467 340
Correction AN crédit-bail immobilier Dufour	(9 244)
Correction AN impôt différé sur CB immobilier Dufour	2 588
Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2019 QP minoritaires	6 854 182
Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2019 QP minoritaires	6 854 182
Résultat minoritaires 29 février 2020 Groupe FP	338 654
Ecart lié à variation devises étrangères MCC	255
Apurement report à nouveau JJLC par incorporation compte courant Dufour	53 802
Correction AN élimination écart conversion MCC	759
Situation nette consolidée FP théorique 29 février 2020 QP minoritaires	7 247 652
Situation nette consolidée FP réelle 29 février 2020 QP minoritaires	7 247 652

5.8 Provisions

Libellé	Ouverture	Clôture	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Litiges	471 483	901 936	430 453				
Garanties	4 088 667	4 167 480	116 612	(37 799)			
Pertes de change	168 969	85 272	7 055	(90 751)			
Pertes sur contrats							
Autres risques	685 184	779 594	94 410				
Pensions et retraites	2 372 685	2 514 580	383 231	(241 336)			
Restructurations							
Autres charges							
Impôts différés	536 466	735 008					198 542
Provisions et impôts différés	8 323 453	9 183 870	1 031 761	(369 886)			198 542

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

Libellé	Subv. d'investissement nettes - part > 1 an	Subv. d'investissement nettes - part < 1 an	Quote-part des subv. inv. affectée au résultat	Provisions réglementées	Amortissements dérogatoires	Total
Ouverture		19 123	(5 194)			13 929
Augmentation (Inv,Emp)						
Dotation						
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 établis. de crédit	34 056 542	34 699 509	4 700 000	(4 057 033)			
Dépôts et cautionnements reçus	6 900	6 900					
Emission titres part. & av. de l'Etat	1 397 859	952 000		(445 859)			
Autres emprunts et dettes assimilée							
Intérêts courus sur emprunts	208 858	136 075		(72 783)			
Dettes rattachées à des participations	1 106 025	1 225 028	119 003				
Concours bancaires	23 272	1 514 997					1 491 725
Intérêts courus non échus - passif							
Dettes financières	41 799 456	43 534 510	4 819 003	(4 575 675)			1 491 725
<i>Dont immobilisations en crédit-bail :</i>							
Dettes financières	3 200 459	7 370 408					

La valeur des soldes d'emprunts en crédit-bail à hauteur de 7 370 408 euros concerne la société Fontaine Pajot dont le lease back souscrit sur le semestre pour 4 700 000 euros.

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

La colonne « autres variation » pour 1 491 725 euros correspond à la variation des concours bancaires dont 1 500 000 euros de crédit de campagne chez Dufour Yachts.

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

Libellé	Clôture	< 1 an	1 an<=5 ans	Au-delà
Emprunts obligataire	5 000 000			5 000 000
Emprunts auprès établis. de crédit	34 699 509	9 037 228	22 476 399	3 185 882
Dépôts et cautionnements reçus	6 900			6 900
Emission titres part. & av. de l'Etat	952 000	952 000		
Autres emprunts et dettes assimilées				
Intérêts courus sur emprunts	136 075	136 075		
Dettes rattachées à des participations	1 225 028	256 689	968 339	
Concours bancaires	1 514 997	1 514 997		
Intérêts courus non échus - passif				
Dettes financières	43 534 510	11 896 990	23 444 738	8 192 782

5.10 Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et régularisation

Libellé	Ouverture	Clôture
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	17 296 627	24 066 367
Avances, acomptes reçus sur commandes	40 616 435	50 017 989
Dettes sociales	11 031 391	10 209 353
Dettes fiscales (hors IS)	3 858 056	2 521 690
Dettes liées à l'intégration fiscale		
Etat - impôts sur les bénéfices	2 359 273	671 017
Comptes courants	2	2
Dettes s/ acquis. d'actifs	785 107	269 347
Dividendes à payer	26 114	2 826 540
Autres dettes	14 198	8 847
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	15 000	17 070
Intérêts courus sur dettes		
Ecart de conversion passif	(1)	0
Produits constatés d'avance	2 891 791	5 966 261
Autres dettes et comptes de régularisation	61 597 368	72 508 117
Total	78 893 996	96 574 484

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	24 066 367	24 066 367		
Avances, acomptes reçus sur commandes	50 017 989	50 017 989		
Dettes sociales	10 209 353	10 209 353		
Dettes fiscales (hors IS)	2 521 690	2 521 690		
Dettes liées à l'intégration fiscale				
Etat - impôts sur les bénéfices	671 017	671 017		
Comptes courants groupe	2	2		
Dettes s/ acquis. d'actif	269 347	269 347		
Dividendes à payer	2 826 540	2 826 540		
Autres dettes -	8 847	8 847		
Charges à payer (Quote part pertes SNC)	17 070	17 070		
Intérêts courus sur dettes				
Produits constatés d'avance	5 966 261	5 331 875	345 488	288 898
Autres dettes et comptes de régularisation	72 508 117	71 873 731	345 488	288 898
Total	96 574 484	95 940 098	345 488	288 898

5.11 Notes annexes sur les impôts différés

Impôts différés	Ouverture	Clôture	Variation du bas de bilan	Effets de taux (impôt)	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Autres variations
Impôts différés - actif	749 557	656 989	(291 110)				198 542
Impôts différés - passif	536 466	735 008					198 542
Valeur nette d'impôt différé	213 091	(78 019)	(291 110)				
Liasse							
Fiscalité différée (décalages temporaires)	1 067 862	988 660	(79 202)				
Fiscalité différée (retraitements)	(854 806)	(1 066 714)	(211 908)				
Annulation part IP et MEE							
Sous total	213 056	(78 054)	(291 110)				
Autres	35	35					
Valeur nette par catégorie	213 091	(78 019)	(291 110)				

Le taux d'impôt différé retenu pour la situation arrêtée au 29 février 2020 est de 28%, contre un taux à l'ouverture identique.

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

Impact de montant d'impôts différés non activés sur les déficits : 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 (29 février 2020 vs 28 février 2019)

6.1 Chiffre d'affaires

Libellé	2020	2019
Ventes de marchandises	2 224 774	1 345 524
Production vendue de biens	107 079 962	90 121 527
Production vendue de services	42 635	14 457
Produits des activités annexes	1 252 333	1 361 234
Ventes et Production intra-groupe		
Rabais, remises et ristournes accordés	(15 020 233)	(13 090 376)
Chiffre d'affaires	95 579 472	79 752 366

6.2 Autres produits d'exploitation

Libellé	2020	2019
Production stockée	14 005 451	15 903 371
Production immobilisée	878 127	882 241
Subventions d'exploitation		0
Rep./Amt. & Dépr. immo. incorporelles		168 631
Rep./Amt. & Dépr. immo. corporelles		
Reprise sur provisions d'exploitation	37 799	273 154
Rep./Prov. engagements de retraite	241 336	
Rep./Dépr. sur actif circulant	492 209	424 455
Transferts de charges d'exploitation	723 137	429 358
Autres produits	1 008 576	569 849
Autres produits d'exploitation	17 386 634	18 651 060

6.3 Achats consommés

Libellé	2020	2019
Achats de marchandises	380 768	(14 121)
Achats d'études et prestations de services	(45 023)	(49 923)
Autres achats	(10 931 745)	(8 830 765)
Achats intra-groupe		
Achats non stockés de matières et fournitures	(1 916 189)	(1 801 941)
Variation stocks de marchandises	(397 664)	(505 079)
Achat m.p., fournit. & aut. appro.	(42 559 489)	(41 796 478)
Var. stocks mp, fournit. & autres appro.	(293 744)	1 765 720
Achats consommés	(55 763 085)	(51 232 586)

6.4 Charges externes

Libellé	2020	2019
Sous-traitance	(475 058)	(409 169)
Redevances de crédit-bail	(18 309)	(41 107)
Locations immobilières et charges locatives	(355 738)	(298 172)
Locations mobilières et charges locatives	(225 932)	(189 689)
Entretien et réparations	(1 177 425)	(946 426)
Primes d'assurances	(179 618)	(256 487)
Autres services extérieurs	(17 080)	(20 376)
Redevances		
Personnel détaché et interimaire	(7 759 616)	(6 624 473)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(2 991 479)	(1 886 424)
Publicité, publications, relations publiques	(2 905 919)	(2 887 502)
Transport	(1 114 499)	(946 936)
Déplacements, missions et réceptions	(414 732)	(412 197)
Frais postaux et frais de télécommunications	(118 795)	(131 087)
Frais bancaires	(103 876)	(100 046)
Autres charges externes	(196 948)	(208 816)
Autres charges	(983 001)	(701 695)
Charges externes	(19 038 025)	(16 060 600)

6.5 Impôts et taxes

Libellé	2020	2019
Impôts et taxes sur rémunérations	(287 131)	(397 541)
Autres impôts et taxes	(1 187 821)	(1 096 242)
Impôts et taxes	(1 474 951)	(1 493 783)

6.6 Charges de personnel

Libellé	2020	2019
Rémunérations du personnel	(15 569 305)	(13 642 715)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(6 032 637)	(5 966 168)
Autres charges de personnel	(517)	426 798
Participation des salariés	(1 457 992)	(1 097 520)
Charges de personnel	(23 060 450)	(20 279 605)

6.7 Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Libellé	2020	2019
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(1 941 699)	(1 885 678)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(2 204 943)	(2 424 273)
Dot./Amt. charges à répartir		
Dot. aux provisions d'exploitation	(1 031 761)	(1 052 661)
Dot/Prov. engagements de retraite		
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(394 618)	(1 120 619)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(5 573 021)	(6 483 231)

6.8 Produits financiers

Libellé	2020	2019
Dividende		
Revenus des créances rattachées à des participations		
Produits sur créances et VMP		
Rep. sur provisions à caractère financier	90 751	85 169
Rep./Dépr.sur actifs financiers		
Reprise sur dépréciation titres - groupe		
Transfert de charges financières		
Gain de change	2 425	116 529
Produits nets sur cession de VMP		
Autres produits financiers	83 543	115 230
Incidence de juste valeur (produits)		
Produits financiers	176 719	316 928

6.9 Charges financières

Libellé	2020	2019
Charges d'intérêts	(456 843)	(520 927)
Pertes sur créances financières et VMP		
Perte de change	(55 233)	(210 080)
Autres charges financières	(6 500)	(843)
Incidence de juste valeur (charges)		
Dot./Amt primes de remb. des obligations		
Dot. aux provisions à caractère financier	6 320	(47 056)
Dot. dépr. sur actifs financiers	(6 320)	(76 194)
Dotations pour dépréciation titres - groupe		
Charges financières	(518 576)	(855 100)

6.10 Produits exceptionnels

Libellé	2020	2019
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	21 317	
Produits excep. s/ exercices antérieurs	1 988	
Produits de cession d'immo. incorp.	118 477	207 770
Produits de cession d'immo. corp.	4 700 000	3 208
Produit de cession de titres		
Autres produits de cession		
Subv. invest. virées au résultat, de l'ex.	42 650	43 842
Autres produits exceptionnels		
Produits de fusion		
Incidence des changements de méthode et juste valeur		
Boni provenant du rachat d'actions propres		
Rep. sur provisions réglementées		
Rep. sur provisions à caractère exceptionnel		8 800
Rep. excep. dépr. Immo. Fin. (impairment)		
Rep. excep./ Dépr. actif circulant		
Reprises sur dépréciations exceptionnelles		
Transfert de charges exceptionnelles	23 835	45 000
Produits exceptionnels	4 908 268	308 620

6.11 Charges exceptionnelles

Libellé	2020	2019
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(233 393)	(289 447)
Charges excep. sur exercices antérieurs		
VNC des titres conso cédés		
VNC des immo. incorp. cédées		
VNC des immo. corp. cédées	(4 347 436)	(177 457)
VNC des titres cédés		
+/- valeur de consolidation		
VNC d'autres éléments d'actif cédés		
Autres charges exceptionnelles		
Charges de fusion		
Incidence des changements de méthode		
Mali provenant du rachat d'actions propres		
Dotations aux amortissements exceptionnels des immobilisations		
Dotations aux provisions réglementées		
Dot. aux provisions à caractère exceptionnel		
Dot. excep. dépr. immo. fin. (impairment)		
Dot. excep./Dépr. actif circulant		
Dotations pour dépréciations exceptionnelles		
Charges exceptionnelles	(4 580 829)	(466 904)

6.12 Impôts sur les résultats et preuve d'impôts

Libellé	2020	2019
Impôt sur les bénéfices	(1 988 140)	(1 445 845)
Produit ou ch. d'impôt lié à l'intégration fiscale		
Impôts différés	(291 110)	(153 212)
Crédits d'impôt		34 769
Charges d'impôts	(2 279 250)	(1 564 288)

La preuve d'impôts se décompose comme suit :

PREUVE D'IMPOT		29/02/20	
Données en K€	Base	Impôt	Taux
Résultat net de l'ensemble consolidé	4 036		
Résultat de l'entité mise en équivalence	-1 727		
Résultat net des entreprises intégrées hors MEE	5 763		
Charge d'IS social	1 988		
Charge d'Impôt Différé	291		
	8 042		
Résultat avant impôt	8 042		
Impôt théorique calculé		2 252	28,00%
+ Charges non déductibles (hors IS)	431	121	28,00%
- Produits non imposables	-618	-173	28,00%
Activation d'impôts différés	401	112	28,00%
Quote-part frais charges dividendes	51	14	28,00%
Déficits imputés	0	0	28,00%
Var bases non activées par prudence	-1 341	-375	28,00%
Base soumise à l'impôt en consolidation		1 951	28,00%
- Crédits d'impôt et dégrèvements		0	
+ Incidence base Exo Contrib° sociale 3.3%		39	
Impact taux 28% par rapport à 31%		163	
+/- Ecart / arrondi Taux IS		0	
Ecart / variation Taux n // n-1		0	
Impact IS calculé à tort à 33 1/3% au lieu de 31%		126	
Charge d'impôt effective		2 279	
Ecart		0	

7- Autres Informations

7.1 Effectifs

Libellé	29/02/2020	31/08/2019
Effectif moyen interne	987	912
Cadres	84	71
Agents de maîtrise et techniciens	192	116
Employés	33	85
Ouvriers	678	640
Effectif moyen intérimaire	309	360
Intérimaires	309	360
Effectif moyen total	1 296	1 272

7.2 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€
- Dufour Yachts :
Hypothèque sur emprunts : 1 746 430 euros
Autres sûretés réelles : 8 229 646 euros.

7.3 Rémunérations des commissaires aux comptes

Les honoraires comptabilisés au titre de la situation arrêtée le 29 février 2020 pour l'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation s'élèvent à 91 K€ HT.

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 213 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 400 409 euros.