

**FONTAINE PAJOT SA**

Zone Industrielle

17290 AIGREFEUILLE D'AUNIS

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

Exercice clos le 31 août 2024

**HLP AUDIT**  
3 chemin du Pressoir Chênaie  
BP 58604  
44186 NANTES Cedex 4

**EURECAC**  
1 rue du Bois d'Huré  
17140 LAGORD

**HLP AUDIT**

**EURECAC**

3 chemin du Pressoir Chênaie  
BP 58604  
44186 NANTES CEDEX 4

1 rue du Bois d'Huré  
17140 LAGORD

---

**FONTAINE 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 2024

Aux actionnaires de la société FONTAINE 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 FONTAINE PAJOT SA relatifs à l'exercice clos le 31 août 2024, 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 à la date d'émission de notre rapport.

**HLP AUDIT****EURECAC**

3 chemin du Pressoir Chênaie  
BP 58604  
44186 NANTES CEDEX 4

1 rue du Bois d'Huré  
17140 LAGORD

---

### **III - JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS**

---

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 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 « 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 « Ecart d'acquisition » de l'annexe indique le traitement comptable et les méthodes de valorisation relative 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 notes « Définition du périmètre de consolidation » et « variation du périmètre de consolidation » de l'annexe des comptes consolidés informent sur les variations de périmètre intervenus sur l'exercice. Dans le cadre de nos travaux, nous avons vérifié la correcte application des règles et traitements comptables relatifs aux entrées de périmètre ayant eu lieu sur l'exercice.

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.

### **IV - VERIFICATIONS SPECIFIQUES**

---

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.

### **V - 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.

**HLP AUDIT****EURECAC**

3 chemin du Pressoir Chênaie  
BP 58604  
44186 NANTES CEDEX 4

1 rue du Bois d'Huré  
17140 LAGORD

---

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.

## **VI - 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. 821-55 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 ;

**HLP AUDIT****EURECAC**

3 chemin du Pressoir Chênaie  
BP 58604  
44186 NANTES CEDEX 4

1 rue du Bois d'Huré  
17140 LAGORD

- 
- 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 09-01-2025

**HLP Audit**

Commissaire aux Comptes

DocuSigned by:  
  
3FECA59BA1E1499...

**Estelle Le Bihan**

Associée

**EURECAC**

Commissaire aux Comptes

Signé par :  
  
3B38A2F3731E47E...

**Valérie GUIBERT**

Associée

**HLP AUDIT**  
3 chemin du Pressoir Chêne  
BP 58604  
44186 NANTES CEDEX 4

**EURECAC**  
1 rue du Bois d'Huré  
17140 LAGORD

## États financiers (en k€)

### Compte de résultat consolidé

Compte de résultat	Notes	31/08/2024	31/08/2023
Chiffre d'affaires	11	351 304	276 822
Autres produits d'exploitation	12	22 881	21 132
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>374 185</b>	<b>297 954</b>
Achats consommés		(183 950)	(152 339)
Charges externes		(51 029)	(41 093)
Impôts et taxes		(2 694)	(2 230)
Charges de personnel		(70 496)	(56 828)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		(15 053)	(11 858)
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>(323 222)</b>	<b>(264 348)</b>
<b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amort. et dép. EA</b>		<b>50 963</b>	<b>33 606</b>
Dotations aux amort. et dépréciations des écarts d'acquisition		(6 200)	(13 000)
<b>Résultat d'exploitation après dotations aux amort. et dép. EA</b>		<b>44 763</b>	<b>20 606</b>
Produits financiers		4 969	3 599
Charges financières		(2 070)	(2 869)
<b>Résultat financier</b>		<b>2 899</b>	<b>730</b>
Produits exceptionnels		1 129	1 247
Charges exceptionnelles		(1 011)	(2 742)
<b>Résultat exceptionnel</b>		<b>118</b>	<b>(1 495)</b>
Impôts sur les résultats		(13 259)	(8 719)
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>34 521</b>	<b>11 122</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>34 521</b>	<b>11 122</b>
Intérêts minoritaires		1 068	(308)
<b>Résultat net (part du groupe)</b>		<b>33 454</b>	<b>11 430</b>
Résultat net (Part du groupe)		33 454	11 430
Contrôle		(0)	0
Résultat par action		0,0201	0,0069
Résultat dilué par action		0,0201	0,0069

**HLP AUDIT**

3 chemin du Pressoir Chênaie  
BP 58604  
44186 NANTES CEDEX 4

**EURECAC**

1 rue du Bois d'Huré  
17140 LAGORD

**Bilan consolidé**

<b>Bilan Actif</b>		31/08/2024	31/08/2023
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>2</b>	<b>34 884</b>	<b>40 922</b>
<i>Dont Ecarts d'acquisition</i>	<b>1</b>	<b>21 611</b>	<b>27 516</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>2</b>	<b>44 777</b>	<b>36 914</b>
<b>Immobilisations financières</b>	<b>3</b>	<b>685</b>	<b>633</b>
<b>Titres mis en équivalence</b>			
<b>Actif immobilisé</b>		<b>80 346</b>	<b>78 470</b>
<b>Stocks et en-cours</b>	<b>4</b>	<b>64 490</b>	<b>53 438</b>
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>6</b>	<b>4 523</b>	<b>4 300</b>
<b>Autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>6</b>	<b>16 034</b>	<b>14 763</b>
<i>Dont Impôts différés Actif</i>		<b>729</b>	<b>329</b>
<b>Valeurs mobilières de placement</b>	<b>7</b>	<b>68 517</b>	<b>76 542</b>
<b>Disponibilités</b>		<b>71 776</b>	<b>68 149</b>
<b>Actif circulant</b>		<b>225 340</b>	<b>217 191</b>
<b>Total Actif</b>		<b>305 686</b>	<b>295 661</b>

<b>Bilan Passif</b>		31/08/2024	31/08/2023
<b>Capital</b>		<b>1 917</b>	<b>1 917</b>
<b>Primes liées au capital</b>		<b>5 402</b>	<b>5 402</b>
<b>Ecart de réévaluation</b>			
<b>Réserves</b>		<b>67 038</b>	<b>60 016</b>
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>		<b>33 454</b>	<b>11 430</b>
<b>Capitaux propres (Part du groupe)</b>		<b>107 811</b>	<b>78 765</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>4 972</b>	<b>4 725</b>
<b>Autres fonds propres</b>		<b>17</b>	<b>22</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>112 800</b>	<b>83 512</b>
<b>Ecart d'acquisition passif</b>			
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>8</b>	<b>9 515</b>	<b>7 501</b>
<b>Provisions</b>		<b>9 515</b>	<b>7 501</b>
<b>Dettes financières</b>	<b>9</b>	<b>35 733</b>	<b>26 590</b>
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>10</b>	<b>29 564</b>	<b>32 233</b>
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>10</b>	<b>118 074</b>	<b>145 826</b>
<i>Dont Impôts différés Passif</i>		<b>177</b>	<b>177</b>
<b>Dettes</b>		<b>183 371</b>	<b>204 648</b>
<b>Total Passif</b>		<b>305 686</b>	<b>295 661</b>

**HLP AUDIT**

3 chemin du Pressoir Chênaie

BP 58604

44186 NANTES CEDEX 4

**EURECAC**

1 rue du Bois d'Huré

17140 LAGORD

**Tableau de flux de trésorerie consolidé****Tableau de flux de trésorerie consolidé**

Nature (en k€)	31/08/2024	31/08/2023
Résultat net total des entités consolidées	34 521	11 122
Dotations / Reprises aux amortissements, provisions et dépréciations	17 719	21 280
Variation de l'impôt différé	(400)	(190)
Élimination des plus ou moins-values de cessions d'actifs	(95)	159
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	27	9
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>51 772</b>	<b>32 381</b>
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	(43 883)	(3 675)
Décomposition :		
Variation nette des stocks	(12 008)	(12 760)
Variation nette des clients et comptes rattachés	(960)	(634)
Variation nette des autres postes d'actifs	(1 001)	13 374
Variation des rubriques de liaison	(44)	58
Variation nette des fournisseurs et comptes rattachés	(2 511)	7 795
Variation nette des autres postes du passif	(27 358)	(11 509)
Autres	-	-
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)</b>	<b>7 889</b>	<b>28 706</b>
Acquisitions d'immobilisations	(17 579)	(9 595)
Cessions d'immobilisations	257	201
Réduction des autres immobilisations financières		-
Incidence des variations de périmètre	(415)	202
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)</b>	<b>(17 737)</b>	<b>(9 193)</b>
Émissions d'emprunts	10 064	1 683
Remboursements d'emprunts	(4 862)	(8 649)
Variation des subventions d'investissements	-	(8)
Dividendes versés des filiales	(43)	
Dividendes reçus/versés de la société mère	(3 652)	(3 337)
Augmentations / réductions de capital	(46)	(4 510)
Actionnaires minoritaires : capital appelé non versé	99	(494)
Cessions (acq.) nettes d'actions propres et retraitements liés		
Variation nette des concours bancaires	186	1 670
<b>FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)</b>	<b>1 746</b>	<b>(13 645)</b>
Variation de change sur la trésorerie (IV)	(59)	19
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE</b>	<b>(59)</b>	<b>19</b>
<b>VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)</b>	<b>(8 160)</b>	<b>5 887</b>
<b>Trésorerie : ouverture</b>	<b>145 427</b>	<b>139 544</b>
Trésorerie : ouverture	145 427	139 544
Trésorerie : cor. à-nouv. / reclass./ Chg méthode/ Juste valeur	4	(4)
<b>Trésorerie : clôture</b>	<b>137 270</b>	<b>145 427</b>

**HLP AUDIT**

3 chemin du Pressoir Chênaie  
BP 58604  
44186 NANTES CEDEX 4

**EURECAC**

1 rue du Bois d'Huré  
17140 LAGORD

**Variations des capitaux propres****Variation Capitaux propres Groupe FP**

Nature (en k€)	Montants
<b>Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2023</b>	<b>78 765</b>
Résultat consolidé 31 août 2024	33 454
Dividendes Fontaine Pajot	(3 616)
Dividendes versés par ACY Texas hors groupe -53086 USD	(49)
Dividendes versés par YSM hors groupe -32278 USD	(30)
Correction impact ouverture ACY Texas (8)k\$ *42%*0,92534297	(3)
Correction impact ouverture FCPB (38)\$ *60%*0,92534297	(21)
Correction impact ouverture YCS (1.593)k\$ *47,64%*0,92534297	(698)
Correction impact ouverture YSM 170k\$ *52,50%*0,92534297	82
Effet conversion Dufour sur élimination marge sur stock	12
Effet conversion FP sur élimination marge sur stock	6
Effet conversion ACY Texas	(1)
Effet conversion FCPB	(91)
Effet conversion MCC	(1)
Effet conversion YCS	22
Effet conversion YSM	(30)
Différence de change participation FP augmentation capital MCC	(9)
Diminution du pourcentage de détention YSM - Attribution intérêts minoritaires	(22)
Augmentation du pourcentage de détention chez MCC -Récupération intérêts minoritaires	41
<b>Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2024</b>	<b>107 811</b>
<b>Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2024</b>	<b>107 811</b>

**Variation Minoritaires Groupe FP**

Nature (en k€)	Montants
<b>Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2023 QP minoritaires</b>	<b>4 725</b>
Résultats minoritaires 31 août 2024 Groupe FP	1 068
Correction impact ouverture ACY Texas (8)k\$ *58%*0,92534297	(4)
Correction impact ouverture FCPB (38)\$ *40%*0,92534297	(14)
Correction impact ouverture YCS (1.593)k\$ *52,36%*0,92534297	(768)
Correction impact ouverture YSM 170k\$ *47,50%*0,92534297	74
Effet conversion ACY Great Lakes	(0)
Effet conversion ACY Texas	(1)
Effet conversion FCPB	(60)
Effet conversion MCC	(0)
Effet conversion YCS	18
Effet conversion YSM	(51)
Différence de change participation FP augmentation capital MCC	5
Augmentation du pourcentage de détention chez MCC	(41)
Diminution du pourcentage de détention chez YSM - récupération de minoritaires	22
<b>Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2024 QP minoritaires</b>	<b>4 972</b>
<b>Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2024 QP minoritaires</b>	<b>4 972</b>

**HLP AUDIT**

3 chemin du Pressoir Chêne  
 BP 58604  
 44186 NANTES CEDEX 4

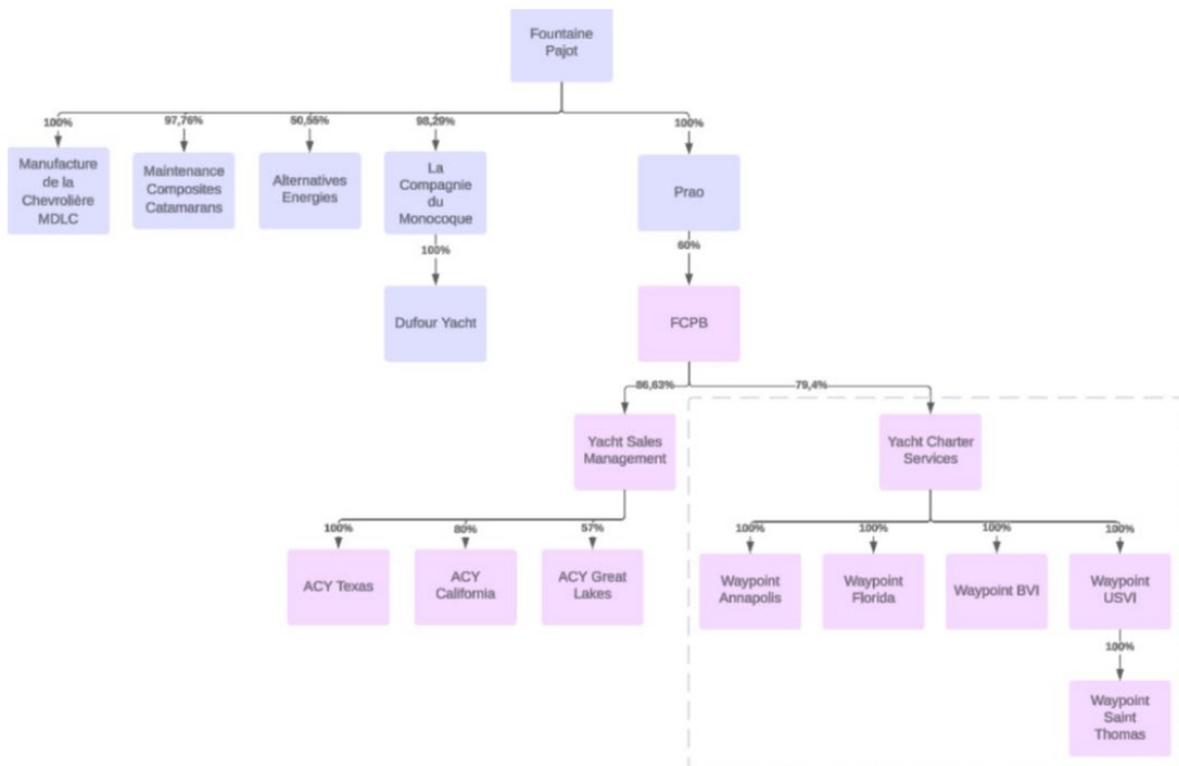
**EURECAC**

1 rue du Bois d'Huré  
 17140 LAGORD

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

**Présentation du groupe et évolution**

**Périmètre**



Variations de périmètre constatées sur la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 au 31 août 2024 :

- Acquisition de la totalité des 20% de titres ACY Texas détenus par EYSS (James Tiernan) par YSM, en contrepartie de \$90k de cash et de 101 parts sociales de classe B émises par la société YSM pour \$90k envers EYSS en date du 2 mars 2024.
- Création de la société Manufacture de la Chevrolière MDLC, détenue en totalité par Fountaine Pajot.
- Intégration des nouvelles filiales de YSM au 31 août 2024 :
  - ACY-California, entité créée le 14 mars 2024 dont le capital est détenu à hauteur de 80% par YSM selon le Limited liability company agreement en date du 15 avril 2024 ;
  - ACY-Great Lakes, entité créée le 5 janvier 2024 dont le capital est détenu à hauteur de 57% par YSM selon le Limited liability company agreement en date du 8 mars 2024.

**HLP AUDIT**

3 chemin du Pressoir Chênaie  
BP 58604  
44186 NANTES CEDEX 4

**EURECAC**

1 rue du Bois d'Huré  
17140 LAGORD

---

A noter toutefois la souscription de Fountaine Pajot à l'augmentation de capital social de MCC pour 700 000 TND, portant le pourcentage de détention de MCC de 80% à 97,76%, et conduisant à la récupération de 41 k€ d'intérêts minoritaires en réserves groupe.

**Faits marquants de l'exercice**

Hormis les variations de périmètre ci-dessus, aucun fait marquant n'est à signaler sur la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 au 31 août 2024.

**Événements postérieurs à la clôture ayant une incidence sur les comptes annuels**

Néant.

**Changements de méthodes**

Il n'y a pas eu de changement de méthode comptable pour les comptes clos au 31 août 2024.

**Comptes consolidés pro forma et incidence des effets de périmètre**

Les comptes consolidés arrêtés au 31 août 2024 ont été établis conformément aux dispositions du règlement ANC n°2020-01, de même que les comptes arrêtés au 31 août 2023.

## Méthodes et principes de consolidation

### Principes généraux

Les comptes consolidés du groupe sont établis suivant les principes comptables français édictés par la loi n°85.11 du 3 janvier 1985 et son décret d'application n°86.221 du 17 février 1986, ainsi que par le règlement du CRC n° 99-02 du 22 juin 1999, modifié par le règlement du CRC n° 2005-10 du 3 novembre 2005, le règlement ANC n°2015-07 du 23 novembre 2015, le règlement ANC n°2016-08 du 2 décembre 2016 et par le règlement ANC n°2020-01.

Le Groupe a adopté le règlement ANC n°2015-07 du 23 novembre 2015. A la date de première application de ce nouveau règlement, le Groupe a choisi de conserver les durées d'amortissement antérieurement déterminées pour tous les écarts d'acquisition déjà inscrits au bilan consolidé. En revanche, le caractère amortissable ou non amortissable des nouveaux écarts d'acquisition générés à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016, est déterminé selon les nouvelles règles.

L'exercice clos le 31 août 2024 a une durée de 12 mois, comme l'exercice clos le 31 août 2023.

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

Les comptes consolidés sont présentés en euros.

**HLP AUDIT**

3 chemin du Pressoir Chênaie  
BP 58604  
44186 NANTES CEDEX 4

**EURECAC**

1 rue du Bois d'Huré  
17140 LAGORD

---

**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 éliminées.

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 2024, le périmètre comprend dix-huit sociétés en intégration globale contre quinze au 31 août 2023.

**Variation du périmètre de consolidation**

Acquisition de la totalité des 20% de titres ACY Texas détenus par EYSS (James Tiernan) par YSM, en contrepartie de \$90k de cash et de 101 parts sociales de classe B émises par la société YSM pour \$90k envers EYSS en date du 2 mars 2024.

Création de la société Manufacture de la Chevrolière MDLC, détenue en totalité par Fontaine Pajot.

Intégration des nouvelles filiales de YSM au 31 août 2024 :

- ACY-California, entité créée le 14 mars 2024 dont le capital est détenu à hauteur de 80% par YSM selon le Limited liability company agreement en date du 15 avril 2024 ;
- ACY-Great Lakes, entité créée le 5 janvier 2024 dont le capital est détenu à hauteur de 57% par YSM selon le Limited liability company agreement en date du 8 mars 2024.

**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.

**HLP AUDIT**

3 chemin du Pressoir Chêne  
 BP 58604  
 44186 NANTES CEDEX 4

**EURECAC**

1 rue du Bois d'Huré  
 17140 LAGORD

- Écarts 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 « Écarts 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 2024, les écarts d'acquisition positifs ne font l'objet d'aucun amortissement.

Les tests de dépréciation pratiqués annuellement sur la base de perspectives de cash-flows futurs conduisent à une dépréciation de 19,2 m€ contre 13 m€ au 31 août 2023, soit une dépréciation complémentaire de 6,2 m€.

- Écarts 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 2024, le groupe Fontaine Pajot ne présente pas d'écart d'acquisition négatif.

## Règles et méthodes comptables

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

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

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

## 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 obtenues) 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 nécessaires à l'achèvement et la vente,

**HLP AUDIT**

3 chemin du Pressoir Chênaie  
BP 58604  
44186 NANTES CEDEX 4

**EURECAC**

1 rue du Bois d'Huré  
17140 LAGORD

- Les dépenses liées à l'immobilisation sont évaluées de manière fiable.

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

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

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

Les fonds de commerce inscrits à l'actif pour environ 10 m€ correspondent à l'acquisition puis à l'apport de la clientèle et des branches d'activité aux Etats-Unis en 2023.

Un impairement test sera pratiqué annuellement.

Les fonds de commerce précédemment amortis des filiales américaines n'ont pas donné lieu à des amortissements complémentaires, dans une logique d'harmonisation des méthodes des comptes consolidés.

- Immobilisations corporelles

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

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

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

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

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

- Dépréciation des actifs immobilisés

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

### **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.

**HLP AUDIT**

3 chemin du Pressoir Chêne  
BP 58604  
44186 NANTES CEDEX 4

**EURECAC**

1 rue du Bois d'Huré  
17140 LAGORD

---

**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.

**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.

**Subventions d'investissements**

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

**Charges à répartir sur plusieurs exercices**

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

**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.

**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.

**Modalités de calcul du résultat par action**

**HLP AUDIT**

3 chemin du Pressoir Chênaie  
BP 58604  
44186 NANTES CEDEX 4

**EURECAC**

1 rue du Bois d'Huré  
17140 LAGORD

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.

**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.

Les impôts différés sont inscrits à l'actif ou au passif en position nette par entité fiscale.

**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.

La provision pour garantie client comprend d'une part, une somme résultant d'un coût de retour statistique (garantie de 2 ans sur l'ensemble du bateau) et d'autre part, des coûts prévus d'intervention (garantie de 5 ans sur la structure du bateau). Le montant de cette dernière provision est obtenu en retenant le coût moyen par intervention à venir.

Par mesure de prudence les produits latents, pouvant provenir des garanties, des assurances ou des prises en charge des fournisseurs, ne viennent pas diminuer le montant de la provision.

Une provision complémentaire à ces risques spécifiques a été constituée afin de prendre en compte les cas non déclarés à ce jour mais qui devraient être statistiquement constatés.

**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          | 3,44% au 31 août 2024, contre 3,60 % à 3,70% au 31 août 2023 |
| - Taux de progression salariale | 2%,  |
| - Turn Over                     | 1% à 6%,   |

**HLP AUDIT**

3 chemin du Pressoir Chênaie  
BP 58604  
44186 NANTES CEDEX 4

**EURECAC**

1 rue du Bois d'Huré  
17140 LAGORD

- Taux de charges sociales entre 35% et 45% selon les profils,
- 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 de 1 349 k€ au 31 août 2024, est couvert par des versements à une compagnie d'assurance.

Les entités US n'étant pas soumises à la législation applicable en France au titre des indemnités retraite, et compte tenu d'un effectif récent, il n'a pas été provisionné d'engagement IFC sur lesdites sociétés.

## Notes annexes sur les postes du bilan

### Annexe 1 - Ecart d'acquisition (goodwill)

Libellé	31/08/2023	31/08/2024	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Dotations	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Ecart d'acquisition	40 516	40 811				(13)		309
Amortissements des écarts d'acquisition		(0)			(0)	0		
Dépréciations des écarts d'acquisition	(13 000)	(19 200)			(6 200)			
<b>Valeur nette</b>	<b>27 516</b>	<b>21 611</b>			<b>(6 200)</b>	<b>(13)</b>		<b>309</b>

La colonne « Ecart de conversion » et « Autres variations » correspond au complément de prix versé par Fountaine Pajot pour l'acquisition de LCM pour 248 k€ et 61 k€ de correction à l'ouverture du goodwill CYOA Waypoint Saint Thomas chez Yacht Charter Services inscrit en N-1 en autres actifs et reclassé en goodwill au 31 août 2024.

Au 31 août 2024, les écarts d'acquisitions sont affectés aux entités suivantes :

▪ DUFOUR YACHTS et LA COMPAGNIE DU MONOCOQUE	39 603 k€
▪ ALTERNATIVES ENERGIES	549 k€
▪ Filiales sous-groupe YACHT CHARTER SERVICES	627 k€
▪ ACY TEXAS	33 k€

Au 31 août 2024, le Groupe FOUNTAINE PAJOT ne présente pas d'écart d'acquisition négatif.

Au titre de la consolidation en date du 31 août 2024, les écarts d'acquisition ne font l'objet d'aucun amortissement.

Des tests de dépréciation sont pratiqués sur la base de perspectives de cash flows futurs. Une dépréciation de 13 m€ a été constituée à la clôture 31 août 2023 concernant l'écart d'acquisition affecté à l'entité Dufour Yachts. Une dépréciation complémentaire de 6,2 m€ a été constituée au 31 août 2024.

Libellé	Brut	Amort.	Dépré.	Net
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>40 811</b>	<b>(0)</b>	<b>(19 200)</b>	<b>21 611</b>

**HLP AUDIT**

3 chemin du Pressoir Chênaie  
BP 58604  
44186 NANTES CEDEX 4

**EURECAC**

1 rue du Bois d'Huré  
17140 LAGORD

**Annexe 2.1 Valeurs brutes des immobilisations corporelles et incorporelles**

Libellé	31/08/2023	31/08/2024	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Frais d'établissement	100	55			(0)		(45)
Frais de développement	7 960	8 182	208	(25)			40
Concessions, brevets et droits similaires	3 975	4 225	358	(69)	(3)		(36)
Fonds commercial	10 481	10 276	0		(205)		
Autres immobilisations incorporelles	110	437	68		(5)		264
Autres immobilisations incorporelles	40 516	40 811			(13)		309
Immobilisations incorporelles en cours	261	651	390				
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>63 403</b>	<b>64 638</b>	<b>1 024</b>	<b>(94)</b>	<b>(227)</b>		<b>531</b>
Terrains	1 905	2 369	464				
Agencements et aménagements de terrains	1 130	1 154	23		(0)		
Constructions	31 323	35 796	4 498	(22)	(2)		
Constructions sur sol d'autrui	405	405					
Installations techniques, matériel & outillage	69 938	59 793	3 102	(15 036)	(1)		1 789
Autres immobilisations corporelles	11 599	11 361	961	(1 184)	(14)		0
Matériel informatique		1	1				
Immobilisations corporelles en cours	1 117	6 542	7 254				(1 829)
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>117 417</b>	<b>117 421</b>	<b>16 303</b>	<b>(16 242)</b>	<b>(17)</b>		<b>(40)</b>
<b>Total</b>	<b>180 820</b>	<b>182 060</b>	<b>17 327</b>	<b>(16 335)</b>	<b>(244)</b>		<b>492</b>
<i>Dont immobilisations en crédit-bail :</i>							
Immobilisations corporelles	18 619	18 619					

La colonne « Autres variations » pour 531 k€ correspond principalement aux corrections à l'ouverture du sous palier YCS pour 196 k€ et au montant de 309 k€ de variation du goodwill.

**HLP AUDIT**

3 chemin du Pressoir Chêne  
BP 58604  
44186 NANTES CEDEX 4

**EURECAC**

1 rue du Bois d'Huré  
17140 LAGORD

**Annexe 2.2 Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles**

Libellé	31/08/2023	31/08/2024	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Frais d'établissement	(40)	(64)	(24)			1	
Frais de développement	(5 118)	(5 999)	(906)	25			
Concessions, brevets et droits similaires	(3 544)	(3 709)	(235)	69		1	
Fonds commercial	(643)	(620)	10			12	
Autres immobilisations incorporelles	(60)	(86)	(26)				
<b>Amortissements des immobilisations incorporelles</b>	<b>(9 405)</b>	<b>(10 478)</b>	<b>(1 181)</b>	<b>94</b>		<b>14</b>	
Agencements et aménagements de terrains	(466)	(528)	(61)				
Constructions	(17 824)	(19 145)	(1 343)	22		1	
Constructions sur sol d'autrui	(339)	(359)	(20)				
Installations techniques, matériel & outillage	(52 184)	(43 629)	(6 474)	15 029		0	
Autres immobilisations corporelles	(9 353)	(8 984)	(733)	1 191		9	(97)
Amortissements du matériel informatique		(0)	(0)				
<b>Amortissements des immobilisations corporelles</b>	<b>(80 167)</b>	<b>(72 644)</b>	<b>(8 632)</b>	<b>16 242</b>		<b>10</b>	<b>(97)</b>
<b>Amortissements sur actif immobilisé</b>	<b>(89 572)</b>	<b>(83 122)</b>	<b>(9 813)</b>	<b>16 335</b>		<b>24</b>	<b>(97)</b>
<i>Dont immobilisations en crédit-bail :</i>							
<i>Immobilisations corporelles</i>	(8 893)	(9 484)					

La colonne « Autres variations » correspond à des corrections à l'ouverture de Yacht Charter Services à hauteur de 97 k€.

**Annexe 2.3 Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles**

Libellé	31/08/2023	31/08/2024	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Fonds commercial	(76)	(76)					
<b>Dépréciations des immobilisations incorporelles</b>	<b>(76)</b>	<b>(76)</b>					
Installations techniques, matériel & outillage	(334)			334			
Autres immobilisations corporelles	(1)			1			
<b>Dépréciations des immobilisations corporelles</b>	<b>(336)</b>			<b>336</b>			
<b>Dépréciations sur actif immobilisé</b>	<b>(412)</b>	<b>(76)</b>		<b>336</b>			

**HLP AUDIT**

3 chemin du Pressoir Chênaie  
BP 58604  
44186 NANTES CEDEX 4

**EURECAC**

1 rue du Bois d'Huré  
17140 LAGORD

**Annexe 3.1 Valeurs brutes des actifs financiers**

Libellé	31/08/2023	31/08/2024	Augmentation	Diminution	Variation de la situation nette MEE	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Titres de participation	402	406	4			0		
Vers. restant à effectuer sur titres de part. non libérés		(158)		(162)		4		
Titres immobilisés (non courants)	8	8						
Prêts	100	100						
Dépôts et cautionnements versés	124	329	212			(6)		
<b>Immobilisations financières</b>	<b>633</b>	<b>685</b>	<b>216</b>	<b>(162)</b>		<b>(2)</b>		
Titres mis en équivalence								
<b>Actifs financiers</b>	<b>633</b>	<b>685</b>	<b>216</b>	<b>(162)</b>		<b>(2)</b>		

Libellé	31/08/2024	< 1 an	1 an<<2 ans	2 ans<<3 ans	3 ans<<4 ans	4 ans<<5 ans	Au-delà
Prêts	100						100
Dépôts et cautionnements versés	329						329
<b>Total</b>	<b>429</b>						<b>429</b>

Les titres de participation restant à l'actif concernent des participations minoritaires non consolidées.

**Annexe 3.2. Dépréciation des actifs financiers**

Libellé	31/08/2023	31/08/2024	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Dépréciations sur immobilisations financières							
Dépréciations sur actif financier							

**HLP AUDIT**

3 chemin du Pressoir Chênaie  
BP 58604  
44186 NANTES CEDEX 4

**EURECAC**

1 rue du Bois d'Huré  
17140 LAGORD

**Annexe 4. Stocks et encours**

Libellé	31/08/2024			31/08/2023		
	Brut	Dépréciations	Net	Brut	Dépréciations	Net
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	12 363	(1 189)	11 174	13 765	(1 058)	12 706
En-cours de biens	38 125	(1)	38 124	33 966	(12)	33 954
En-cours de services	2		2			
Produits intermédiaires finis	10 120		10 120	2 179		2 179
Stocks de marchandises	5 085	(15)	5 070	4 688	(89)	4 599
<b>Stocks et en-cours</b>	<b>65 695</b>	<b>(1 205)</b>	<b>64 490</b>	<b>54 597</b>	<b>(1 159)</b>	<b>53 438</b>

**Annexe 5. Impôt différé**

Libellé	31/08/2023	31/08/2024	Variation du bas de bilan	Effets de taux (impôt)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
<b>Valeur nette d'impôt différé</b>	<b>152</b>	<b>552</b>	<b>400</b>				
Fiscalité différée (décalages temporaires)	1 620	1 924	304				
Fiscalité différée (retraitements)	(1 468)	(1 372)	96				
<b>Valeur nette par catégorie</b>	<b>152</b>	<b>552</b>	<b>400</b>				

Le taux d'impôt différé retenu pour l'exercice clos au 31 août 2024 est de 25%, comme au 31 août 2023.

Les déficits cumulés à fin août 2024 de la société DUFOUR YACHTS (30 535 k€) 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 DUFOUR YACHTS : environ 7,6 m€ à fin août 2024.

Impact de montant d'impôts différés non activés sur les déficits LA COMPAGNIE DE MONOCOQUE (déficits reportables 4,2 m€) : environ 1,05 m€ à fin août 2024.

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.

**HLP AUDIT**

3 chemin du Pressoir Chênaie  
BP 58604  
44186 NANTES CEDEX 4

**EURECAC**

1 rue du Bois d'Huré  
17140 LAGORD

**Annexe 6.1 Actif circulant (hors impôts différés)**

Libellé	31/08/2024			31/08/2023		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Clients et comptes rattachés	4 755	(232)	4 523	4 481	(181)	4 300
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>4 755</b>	<b>(232)</b>	<b>4 523</b>	<b>4 481</b>	<b>(181)</b>	<b>4 300</b>
Avances et acomptes versés sur commandes	5 676		5 676	5 079		5 079
Créances sur personnel & org. Sociaux	72		72	41		41
Créances fiscales hors IS	2 539		2 539	1 386		1 386
Etat Impôt sur les bénéfices				102		102
Comptes courants part < 1an	105		105	55		55
Actionnaires : capital appelé non versé	390		390	496		496
Autres créances	939	(47)	891	371	(47)	324
Ecart de conversion - actif	130		130	116		116
Charges constatées d'avance	5 296		5 296	6 835		6 835
<b>Autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>15 147</b>	<b>(47)</b>	<b>15 100</b>	<b>14 482</b>	<b>(47)</b>	<b>14 435</b>
<b>Actif circulant</b>	<b>19 901</b>	<b>(279)</b>	<b>19 623</b>	<b>18 963</b>	<b>(228)</b>	<b>18 735</b>

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

Libellé	31/08/2024	< 1 an	1 an<<2 ans	2 ans<<3 ans	3 ans<<3 ans	4 ans<<3 ans	Au dela
Clients et comptes rattachés part < 1 an	4 755	4 755					
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>4 755</b>	<b>4 755</b>					
Avances et acomptes versés sur commandes	5 676	5 676					
Créances sur personnel & org. Sociaux	72	72					
Créances fiscales hors IS	2 539	2 539					
Comptes courants	105	105					
Actionnaires : capital appelé non versé	390	390					
Autres créances	939	939					
Charges constatées d'avance	5 296	5 296					
<b>Autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>15 017</b>	<b>15 017</b>					
<b>Actif circulant</b>	<b>19 772</b>	<b>19 772</b>					

**HLP AUDIT**

3 chemin du Pressoir Chênaie  
BP 58604  
44186 NANTES CEDEX 4

**EURECAC**

1 rue du Bois d'Huré  
17140 LAGORD

**Annexe 7. Trésorerie nette**

Libellé	31/08/2023	31/08/2024
<b>Trésorerie active nette</b>	<b>66 993</b>	<b>70 605</b>
Disponibilités	68 128	69 982
Intérêts courus non échus s/ dispo.	20	1 795
Dépréciations sur VMP - Autres placements	(1 156)	(1 171)
<b>Concours bancaires (trésorerie passive)</b>	<b>517</b>	<b>4 303</b>
<b>Trésorerie à court terme</b>	<b>66 476</b>	<b>66 302</b>
<b>Placements à court terme</b>	<b>76 000</b>	<b>68 000</b>
VMP - Autres placements	76 000	68 000
<b>Actions propres</b>	<b>1 697</b>	<b>1 688</b>
<b>Trésorerie passive assimilée à une dette</b>	<b>2 595</b>	<b>2 727</b>
Concours bancaires (dettes)	2 595	2 727
<b>Trésorerie à long terme</b>	<b>75 102</b>	<b>66 961</b>
<b>Trésorerie nette</b>	<b>141 578</b>	<b>133 263</b>

La trésorerie nette tient compte des dépréciations des actions propres (109 k€).

**HLP AUDIT**

3 chemin du Pressoir Chêne  
BP 58604  
44186 NANTES CEDEX 4

**EURECAC**

1 rue du Bois d'Huré  
17140 LAGORD

**Annexe 8. Provisions et impôts différés**

Libellé	31/08/2023	31/08/2024	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Provisions pour litiges	2 433	1 231	1 196	(2 398)			
Provisions pour pertes de change	116	130	14				
Provisions pour garanties	3 445	6 130	3 753	(1 068)			
Autres provisions pour risques	409	794	386				
Provisions pour pensions et retraites	1 098	1 231	133				
Impôts différés passif	177	177					
<b>Provisions et impôts différés</b>	<b>7 678</b>	<b>9 692</b>	<b>5 480</b>	<b>(3 466)</b>			

La provision pour garantie client comprend d'une part, une somme résultant d'un coût de retour statistique (garantie de 2 ans sur l'ensemble du bateau) et d'autre part, des coûts prévus d'intervention (garantie de 5 ans sur la structure du bateau). Le montant de cette dernière provision est obtenu en retenant le coût moyen par intervention à venir.

Par mesure de prudence les produits latents, pouvant provenir des garanties, des assurances ou des prises en charge des fournisseurs, ne viennent pas diminuer le montant de la provision.

Une provision complémentaire à ces risques spécifiques a été constituée afin de prendre en compte les cas non déclarés à ce jour mais qui devraient être statistiquement constatés.

**Annexe 9. Dettes financières**

Libellé	31/08/2023	31/08/2024	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Emprunts obligataires - courant	500	500					
Emprunts auprès établis. de crédit	21 068	26 270	9 874	(4 672)			
Dépôts et cautionnements reçus	2	34	33		(1)		
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	679	484		(187)	(9)		
Intérêts courus sur emprunts	78	107	31	(3)			
Dettes rattachées à des participations	1 151	1 308	157				
Concours bancaires (trésorerie passive)	517	4 303			(6)		3 793
Concours bancaires (dettes)	2 595	2 727			(54)		186
<b>Dettes financières</b>	<b>26 589</b>	<b>35 733</b>	<b>10 096</b>	<b>(4 862)</b>	<b>(70)</b>		<b>3 978</b>
<i>Dont immobilisations en crédit-bail</i>	<i>5 106</i>	<i>4 165</i>					

La ligne « participation des salariés bloquée » concerne les dettes à l'égard des salariés dont FOUNTAINE PAJOT gère la participation.

Les lignes « Concours bancaires » dans la colonne « Autres variations » correspondent notamment aux lignes de financement floor plan des entités US à hauteur de 2 718 k€.

**HLP AUDIT**

3 chemin du Pressoir Chêne  
 BP 58604  
 44186 NANTES CEDEX 4

**EURECAC**

1 rue du Bois d'Huré  
 17140 LAGORD

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

Libellé	31/08/2024	< 1 an	1 an<<5 ans	Au-delà
Emprunts obligataires	500		500	
Emprunts auprès établis. de crédit	26 270	3 832	18 614	3 824
Dépôts et cautionnements reçus	34			34
Autres emprunts et dettes assimilées	484	484		
Intérêts courus sur emprunts	107	107		
Dettes rattachées à des participations	1 308	243	1 065	
Concours bancaires (trésorerie passive)	4 303	4 303		
Concours bancaires (dettes)	2 727	2 409	318	
<b>Dettes financières</b>	<b>35 733</b>	<b>11 378</b>	<b>20 497</b>	<b>3 858</b>

### Annexe 10. Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et régularisation (hors impôts différés)

Libellé	31/08/2023	31/08/2024
Dettes fournisseurs	32 233	29 564
<b>Dettes fournisseurs</b>	<b>32 233</b>	<b>29 564</b>
Avances acomptes reçus sur commandes	117 356	77 954
Dettes sociales	15 172	19 331
Dettes fiscales (hors IS)	2 168	3 355
Etat impôts sur les bénéfices	3 479	6 540
Comptes courants groupe	97	(0)
Dividendes à payer		(210)
Dettes s/ acquis. d'actifs	48	12
Autres dettes	1 373	1 254
Charges à payer	1 039	88
Ecart de conversion passif	0	
Produits constatés d'avance	4 917	9 572
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>145 649</b>	<b>117 896</b>
<b>Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>177 882</b>	<b>147 461</b>

**HLP AUDIT**

3 chemin du Pressoir Chênaie  
 BP 58604  
 44186 NANTES CEDEX 4

**EURECAC**

1 rue du Bois d'Huré  
 17140 LAGORD

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

Libellé	31/08/2024	< 1 an	1 an<<5 ans
Dettes fournisseurs	29 564	29 564	
Avances acomptes reçus	77 954	77 954	
Dettes sociales	19 331	19 331	
Dettes fiscales hors IS	3 355	3 355	
Impôts sur les bénéfices	6 540	6 540	
Comptes courants groupe	(0)	(0)	
Dettes s/ acquis. d'actifs	12	12	
Dividendes à payer	(210)	(210)	
Autres dettes	1 254	1 254	
Charges à payer	88	88	
Produits constatés d'avance	9 572	9 131	441
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>147 461</b>	<b>147 020</b>	<b>441</b>
<b>Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>147 461</b>	<b>147 020</b>	<b>441</b>

**HLP AUDIT**

3 chemin du Pressoir Chênaie  
BP 58604  
44186 NANTES CEDEX 4

**EURECAC**

1 rue du Bois d'Huré  
17140 LAGORD

## Notes annexes sur les postes du compte de résultat (31.08.2024 vs 31.08.2023)

### Annexe 11. Chiffre d'affaires

Libellé	31/08/2024	31/08/2023
Ventes de marchandises	57 479	10 180
Production vendue de biens	314 919	299 510
Production vendue de services	14 384	4 556
Produits des activités annexes	9 324	6 863
Rabais, remises et ristournes accordés	(44 803)	(44 287)
Gains de change sur ventes de services	1	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>351 304</b>	<b>276 822</b>

### Annexe 12. Autres produits d'exploitation

Libellé	31/08/2024	31/08/2023
Production stockée	12 110	10 420
Production immobilisée	1 333	1 521
Subventions d'exploitation	163	51
Rep./Amt. & Dépr. immo. incorporelles		8
Rep./Amt. & Dépr. immo. corporelles	336	
Reprise sur provisions d'exploitation	3 466	1 816
Rep./Prov. engagements de retraite		300
Rep./Dépr. sur actif circulant	417	661
Transferts de charges d'exploitation	946	785
Autres produits	4 111	5 572
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>22 881</b>	<b>21 132</b>

### Annexe 13. Achats consommés

Libellé	31/08/2024	31/08/2023
Achats de marchandises	(4 741)	(609)
Achats d'études et prestations de services	(9 904)	(3 466)
Autres achats	(44 018)	(30 541)
Achats non stockés de matières et fournitures	(6 121)	(5 382)
Variation stocks de marchandises	1 200	1 631
Achat m.p., fourmit. & aut. appro.	(118 972)	(114 746)
Var. stocks mp, fourmit. & autres appro.	(1 401)	751
Gains de change sur achats de marchandises	24	55
Pertes de change sur achats de marchandises	(16)	(34)
<b>Achats consommés</b>	<b>(183 950)</b>	<b>(152 339)</b>

**HLP AUDIT**

3 chemin du Pressoir Chêne  
BP 58604  
44186 NANTES CEDEX 4

**EURECAC**

1 rue du Bois d'Huré  
17140 LAGORD

**Annexe 14. Charges externes**

Libellé	31/08/2024	31/08/2023
Sous-traitance	(2 320)	(1 179)
Redevances de crédit-bail	(5)	(5)
Locations immobilières et charges locatives	(1 110)	(623)
Locations mobilières et charges locatives	(870)	(592)
Entretien et réparations	(4 358)	(3 071)
Primes d'assurances	(1 399)	(858)
Autres services extérieurs	(415)	(432)
Personnel détaché et intérimaire	(17 287)	(16 961)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(9 339)	(5 382)
Publicité, publications, relations publiques	(5 040)	(4 024)
Transport	(2 597)	(2 582)
Déplacements, missions et réceptions	(1 667)	(976)
Frais postaux et frais de télécommunications	(521)	(258)
Frais bancaires	(271)	(150)
Autres charges externes	(518)	(448)
Perte sur créances irrécouvrable	(3)	
Autres charges	(3 309)	(3 552)
<b>Charges externes</b>	<b>(51 029)</b>	<b>(41 093)</b>

**Annexe 15. Impôts et taxes**

Libellé	31/08/2024	31/08/2023
Impôts et taxes sur rémunérations	(976)	(770)
Autres impôts et taxes	(1 718)	(1 460)
<b>Impôts et taxes</b>	<b>(2 694)</b>	<b>(2 230)</b>

**Annexe 16. Charges de personnel**

Libellé	31/08/2024	31/08/2023
Rémunérations du personnel	(45 131)	(37 258)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(16 631)	(13 759)
Autres charges de personnel	(143)	(47)
Participation des salariés	(8 591)	(5 764)
<b>Charges de personnel</b>	<b>(70 496)</b>	<b>(56 828)</b>

**HLP AUDIT**

3 chemin du Pressoir Chênaie  
BP 58604  
44186 NANTES CEDEX 4

**EURECAC**

1 rue du Bois d'Huré  
17140 LAGORD

**Annexe 17. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions**

Libellé	31/08/2024	31/08/2023
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(4 358)	(4 356)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(4 719)	(4 564)
Dot. aux provisions d'exploitation	(5 334)	(2 149)
Dot/Prov. engagements de retraite	(133)	(2)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(508)	(786)
<b>Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions</b>	<b>(15 053)</b>	<b>(11 858)</b>

**Annexe 18. Produits financiers**

Libellé	31/08/2024	31/08/2023
Revenus des créances rattachées à des participations	9	(95)
Rep. sur provisions à caractère financier		1 358
Reprise sur dépréciation titres - groupe		15
Gains de change sur opérations financières	178	22
Produits nets sur cession de VMP		80
Autres produits financiers	4 783	2 219
<b>Produits financiers</b>	<b>4 969</b>	<b>3 599</b>

**Annexe 19. Charges financières**

Libellé	31/08/2024	31/08/2023
Charges d'intérêts	(1 499)	(725)
Pertes de change sur opérations financières	(527)	(987)
Autres charges financières	(3)	
Dot. aux provisions à caractère financier	(14)	
Dot. dépr. sur actifs financiers	(27)	(8 626)
Dotations pour dépréciation titres - groupe		7 470
<b>Charges financières</b>	<b>(2 070)</b>	<b>(2 869)</b>

**Annexe 20. Produits exceptionnels**

Libellé	31/08/2024	31/08/2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	782	471
Produits excep. s/ exercices antérieurs		25
Produits de cession d'immo. corp.	257	201
Subv. invest. virées au résultat, de l'ex.	90	91
Autres produits exceptionnels		8
Rep. sur provisions à caractère exceptionnel		451
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>1 129</b>	<b>1 247</b>

**HLP AUDIT**

3 chemin du Pressoir Chênaie  
BP 58604  
44186 NANTES CEDEX 4

**EURECAC**

1 rue du Bois d'Huré  
17140 LAGORD

---

**Annexe 21. Charges exceptionnelles**

Libellé	31/08/2024	31/08/2023
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(266)	(2 292)
Charges excep. sur exercices antérieurs	(9)	(1)
VNC des immo. corp. cédées		(42)
+/- value de consolidation		(318)
Autres charges exceptionnelles		(89)
Dotations aux amortissements exceptionnels des immobilisations	(736)	
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>(1 011)</b>	<b>(2 742)</b>

**HLP AUDIT**

3 chemin du Pressoir Chêne  
 BP 58604  
 44186 NANTES CEDEX 4

**EURECAC**

1 rue du Bois d'Huré  
 17140 LAGORD

**Annexe 22. Charges d'impôts**

Libellé	31/08/2024	31/08/2023
Impôt sur les bénéfices	(13 738)	(8 909)
Impôts différés	400	190
Crédits d'impôt	80	
<b>Charges d'impôts</b>	<b>(13 259)</b>	<b>(8 719)</b>

**La preuve d'impôts se décompose comme suit :**

PREUVE D'IMPOT	31/08/24			
	Données en K€	Base	Impôt	Taux
Résultat net de l'ensemble consolidé		34 521		
Résultat de l'entité mise en équivalence				
Résultat net des entreprises intégrées hors MEE		34 521		
Charge d'IS social		13 658		
Charge d'Impôt Différé		-400		
		47 780		
Résultat avant impôt		47 780		
Impôt théorique calculé			11 945	25,00%
+ Charges non déductibles (hors IS)		758	189	25,00%
- Produits non imposables		-384	-96	25,00%
Activation d'impôts différés		161	40	25,00%
Déficits imputés		-3 058	-764	25,00%
Var bases non activées par prudence		7 497	1 874	25,00%
Base soumise à l'impôt en consolidation			13 189	25,00%
IS étranger			10	
- Crédits d'impôt et dégrèvements			-329	
+ Incidence base Exo Contrib <sup>o</sup> sociale 3.3%			416	
Régularisation IS			-27	
Charge d'impôt effective			13 258	

**HLP AUDIT**

3 chemin du Pressoir Chênaie  
BP 58604  
44186 NANTES CEDEX 4

**EURECAC**

1 rue du Bois d'Huré  
17140 LAGORD

**Autres Informations****Effectifs (entités hors MCC)**

Libellé	31.08.2024	31.08.2023
Cadres	99	91
Agents de maîtrise et techniciens	113	107
Employés	108	115
Ouvriers	949	853
<b>Effectif moyen interne</b>	<b>1254</b>	<b>1166</b>
Intérimaires	365	381
<b>Effectif moyen intérimaire</b>	<b>365</b>	<b>381</b>
<b>Effectif moyen total</b>	<b>1619</b>	<b>1547</b>

**Engagements hors-bilan**

FONTAINE PAJOT :

- Nantissement de 6 000 k€ sur emprunt Crédit Agricole de 10 m€, solde de 0 € au 31 août 2024

DUFOUR YACHTS :

- Autres garanties données – Engagement de reprise de contrats floor plan : 8 282 k€ au 31 août 2024.

MANUFACTURE DE LA CHEVROLIERE :

- Hypothèque sur prêt : 4 600 k€.

**Rémunérations des commissaires aux comptes**

Les honoraires comptabilisés au titre de la période de septembre 2023 à août 2024 pour l'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation s'élèvent à 209 k€ HT environ.

**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 la période aux dirigeants s'élève à 559 k€.

**Opérations réalisées avec les entreprises liées**

Néant.