

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 28 FEVRIER 2025

GROUPE FONTAINE PAJOT

Table des matières

États financiers	3
Compte de résultat consolidé	3
Bilan consolidé	4
Tableau de flux de trésorerie consolidé	5
Variations des capitaux propres	6
Méthodes et principes de consolidation	10
Principes généraux	10
Définition du périmètre de consolidation	10
Variation du périmètre de consolidation	10
Règles et méthodes comptables	12
Annexe 1 - Ecarts d'acquisition (goodwill)	15
Annexe 2.1 Valeurs brutes des immobilisations corporelles et incorporelles	16
Annexe 2.2 Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	17
Annexe 2.3 Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles	18
Annexe 3.1 Valeurs brutes des actifs financiers	18
Annexe 3.2. Dépréciation des actifs financiers	19
Annexe 5. Impôt différé	19
Annexe 6.1 Actif circulant	20
Annexe 7. Trésorerie nette	21
Annexe 8. Provisions et impôts différés	21
Annexe 9. Dettes financières	22
Annexe 10 Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et régularisation	23
Notes annexes sur les postes du compte de résultat (28.02.2025 vs 29.02.2024)	24
Annexe 11. Chiffre d'affaires	24
Annexe 12. Autres produits d'exploitation	24
Annexe 13. Achats consommés	25
Annexe 14. Charges externes	25
Annexe 15. Impôts et taxes	26
Annexe 16. Charges de personnel	26
Annexe 17. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	26
Annexe 18. Produits financiers	27
Annexe 19. Charges financières	27
Annexe 20. Produits exceptionnels	27
Annexe 21. Charges exceptionnelles	28
Annexe 22. Charges d'impôts	28
La preuve d'impôts se décompose comme suit :	29
Autres Informations	29
Effectifs	29
Engagements hors-bilan	30
Rémunérations des commissaires aux comptes	30
Rémunération des dirigeants	30
Opérations réalisées avec les entreprises liées	30

États financiers

Compte de résultat consolidé

Compte de résultat	Notes	28/02/2025	29/02/2024
Chiffre d'affaires	11	156 240	164 950
Autres produits d'exploitation	12	16 069	30 913
Produits d'exploitation		172 309	195 863
Achats consommés		(82 271)	(100 778)
Charges externes		(24 254)	(27 416)
Impôts et taxes		(1 504)	(1 224)
Charges de personnel		(37 897)	(33 852)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		(6 696)	(7 427)
Charges d'exploitation		(152 621)	(170 697)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amort. et dép. EA		19 714	25 166
Dotations aux amort. et dépréciations des écarts d'acquisition		(183)	(5 248)
Résultat d'exploitation après dotations aux amort. et dép. EA		19 532	19 918
Produits financiers		3 260	2 749
Charges financières		(3 096)	(910)
Résultat financier		164	1 839
Produits exceptionnels		4 586	183
Charges exceptionnelles		(3 931)	(450)
Résultat exceptionnel		656	(267)
Impôts sur les résultats		(7 154)	(7 164)
Résultat net des entreprises intégrées		13 197	14 326
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			
Résultat net de l'ensemble consolidé		13 197	14 326
Intérêts minoritaires		(2 130)	837
Résultat net (part du groupe)		15 327	13 489
Résultat par action		0,00920	0,00809
Résultat dilué par action		0,00920	0,00809

Bilan consolidé

Bilan Actif		28/02/2025	31/08/2024
Immobilisations incorporelles	2	38 913	34 884
<i>Dont Ecart d'acquisition</i>	1	21 467	21 611
Immobilisations corporelles	2	52 476	44 777
Immobilisations financières	3	559	685
Titres mis en équivalence		4 481	
Actif immobilisé		96 429	80 346
Stocks et en-cours	4	76 975	64 490
Clients et comptes rattachés	6	11 809	4 523
Autres créances et comptes de régularisation	6	16 377	16 034
<i>Dont Impôts différés Actif</i>		417	729
Valeurs mobilières de placement	7	105 699	68 517
Disponibilités		33 571	71 776
Actif circulant		244 430	225 340
Total Actif		340 858	305 686

Bilan Passif		28/02/2025	31/08/2024
Capital		1 917	1 917
Primes liées au capital		5 402	5 402
Ecart de réévaluation			
Réserves		97 435	67 038
Résultat net (Part du groupe)		15 327	33 454
Capitaux propres (Part du groupe)		120 082	107 811
Intérêts minoritaires		6 264	4 972
Autres fonds propres		17	17
Total des capitaux propres		126 363	112 800
Ecart d'acquisition passif			
Provisions pour risques et charges	8	9 125	9 515
Provisions		9 125	9 515
Dettes financières	9	39 421	35 733
Fournisseurs et comptes rattachés	10	37 413	29 564
Autres dettes et comptes de régularisation	10	128 535	118 074
<i>Dont Impôts différés Passif</i>		216	177
Dettes		205 370	183 371
Total Passif		340 858	305 686

Tableau de flux de trésorerie consolidé

Tableau de flux de trésorerie consolidé

Nature (en k€)	28 février 2025	31/08/2024	29 février 2024
Résultat net total des entités consolidées	13 197	34 521	14 326
Dotations / Reprises aux amortissements,prov. et dépréciations	9 880	17 719	10 963
Variation de l'impôt différé	351	(400)	510
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	(1 166)	(95)	(126)
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	48	27	6
Marge brute d'autofinancement	22 309	51 772	25 679
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	(2 290)	(43 883)	(23 990)
Décomposition :			
Variation nette des stocks	(12 451)	(12 008)	(27 507)
Variation nette des clients et comptes rattachés	(6 988)	(960)	196
Variation nette des autres postes d'actifs	(868)	(1 001)	3 661
Variation des rubriques de liaison	155	(44)	75
Variation nette des fournisseurs et comptes rattachés	8 133	(2 511)	4 300
Variation nette des autres postes du passif	9 730	(27 358)	(4 716)
Autres	-	-	-
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'EXPLOITATION (I)	20 019	7 889	1 689
Acquisitions d'immobilisations	(27 195)	(17 579)	(4 357)
Cessions d'immobilisations	4 177	257	126
Réduction des autres immobilisations financières	0		
Incidence des variations de périmètre	-	(415)	-
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	(23 018)	(17 737)	(4 231)
Émissions d'emprunts	1 066	10 064	3 744
Remboursements d'emprunts	(2 060)	(4 862)	(5 362)
Variations des subventions d'investissements		-	
Dividendes versés des filiales		(43)	
Dividendes reçus/versés de la société mère	(4 201)	(3 652)	(3 667)
Augmentations / réductions de capital	2 192	(46)	(4)
Actionnaires : capital appelé non versé	(12)	99	46
Variation nette des concours bancaires	(269)	186	(335)
FLUX NET DE TRESO. GENERALE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)	(3 284)	1 746	(5 578)
Variation de change sur la trésorerie (IV)	260	(59)	(3)
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE	260	(59)	(3)
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	(6 022)	(8 160)	(8 123)
Trésorerie : ouverture	137 270	145 427	145 427
Trésorerie : ouverture	137 270	145 427	145 427
Trésorerie : cor. à-nouv. / reclass./ Chg méthode/ Juste valeur	(69)	4	2
Trésorerie : clôture	131 179	137 270	137 305

Variations des capitaux propres

Variation Capitaux propres Groupe FP

Nature (en k€)	Montants
Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2023	78 765
Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2023	78 765
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 -7973 USD*42%*0,92534297	(3)
Correction impact ouverture FCPB -38104 USD * 60%*0,92534297	(21)
Correction impact ouverture YCS - 1593318 USD *47,64%*0,92534297	(698)
Correction impact ouverture YSM 170310 USD *52,50%*0,92534297	82
Effet conversion Dufour sur élimination marge sur stock	12
Effet conversion ACY Texas	5
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
Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2024	107 811
Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2024	107 811
Résultat consolidé 28 février 2025	15 327
Dividendes Fontaine Pajot	(4 201)
Ecart change souscription capital TYSC Holding	8
Correction A Nouveau MCC	(2)
Correction A Nouveau YCS	800
Correction A Nouveau YSM	105
Ecart conversion effet change entités US et Australiennes	233
Situation nette consolidée FP théorique 28 février 2025	120 082
Situation nette consolidée FP réelle 28 février 2025	120 082

Variation Minoritaires Groupe FP

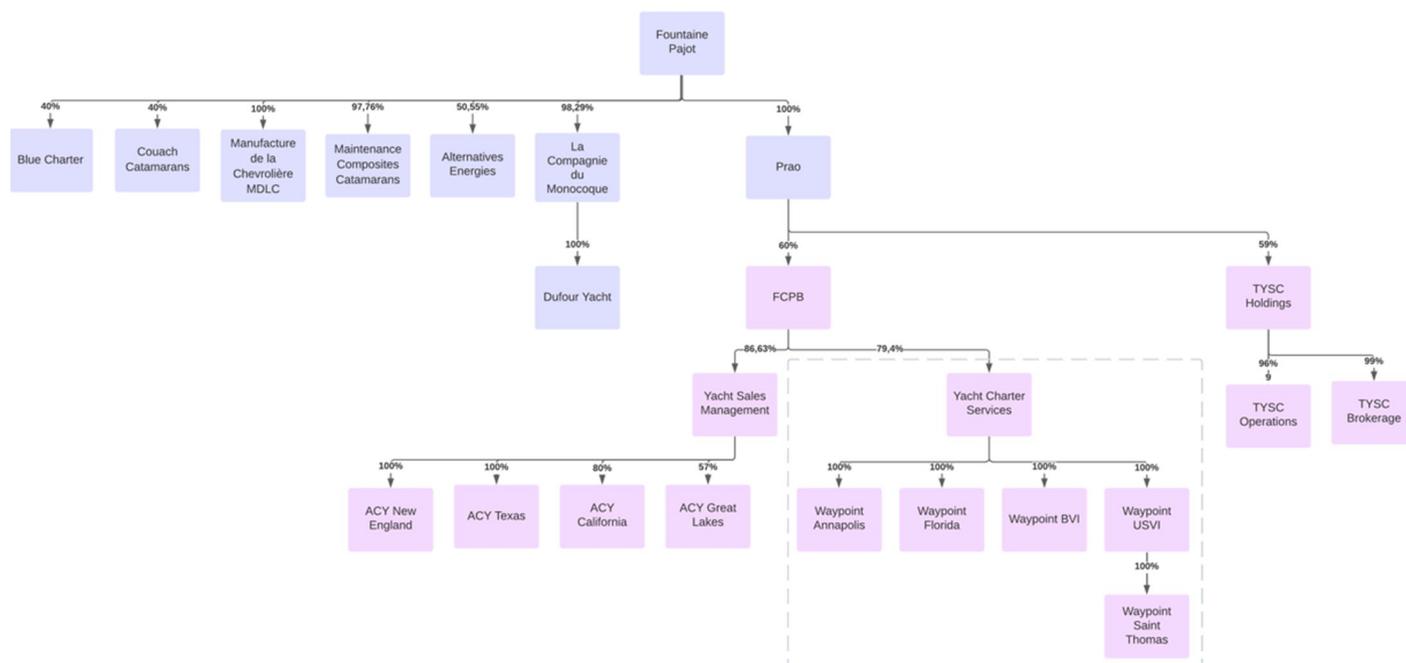
Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2023 QP minoritaires	4 725
Résultat minoritaires 31 août 2024 Groupe FP	1 068
Correction impact ouverture ACY Texas -7973 USD*58%*0,92534297	(4)
Correction impact ouverture FCPB -38104 USD * 40%*0,92534297	(14)
Correction impact ouverture YCS - 1593318 USD *52,36%*0,92534297	(768)
Correction impact ouverture YSM 170310 USD *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
Situation nette consolidée FP théorique 31 août 2024 QP minoritaires	4 972
Situation nette consolidée FP réelle 31 août 2024 QP minoritaires	4 972
Résultat minoritaires 28 Février 2025 Groupe FP	(2 130)
Effet conversion entités étrangères	276
Correction impact ouverture YCS	880
Correction impact ouverture YSM	97
Part minoritaire souscription capital TYSC Brokerage	55
Part minoritaire souscription capital TYSC Holdings	2 060
Part minoritaire souscription capital TYSC Operations	55
Situation nette consolidée FP théorique 28 février 2025 QP minoritaires	6 264
Situation nette consolidée FP réelle 28 février 2025 QP minoritaires	6 264

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

Présentation du groupe et évolution

Périmètre

Entité	Nombres d'actions ou parts sociales en capital		Consolidation		Effective Control		Direct Control	Integration	Status	Country
	Shares Held	at Opening	Method	Effective Control						
ACY-CALIFORNIA	1 000	416	IG	42%	42%	80%	100%	Sans Variation	USA	
ACY-GREAT LAKES	1 000	296	IG	30%	30%	57%	100%	Sans Variation	USA	
ACY-NEW ENGLAND	1		IG	0%	52%	100%	100%	Entrante	USA	
ACY TEXAS	100	52	IG	52%	52%	100%	100%	Sans Variation	USA	
ALTERNATIVES ENERGIES	4 530	2 230	IG	51%	51%	51%	100%	Sans Variation	FRANCE	
BLUE CHARTER			ME	0%	40%	40%	0%	Entrante	BELGQUE	
COUACH CATAMARANS			ME	0%	40%	40%	0%	Entrante	FRANCE	
DUFOUR	500 000	491 431	IG	98%	98%	100%	100%	Sans Variation	FRANCE	
FCPB	2 000	1 200	IG	60%	60%	60%	100%	Sans Variation	USA	
FONTAINE PAJOT	1 666 920	1 666 920	IG	100%	100%	100%	100%	Mère	FRANCE	
LA COMPAGNIE DU MONOCOQUE	29 175 000	28 674 999	IG	98%	98%	100%	100%	Sans Variation	FRANCE	
MCC	7 885	7 708	IG	98%	98%	98%	100%	Sans Variation	TUNISIE	
MANUFACTURE DE LA CHEVROLIERE MDLC	10 000	10 000	IG	100%	100%	100%	100%	Sans Variation	FRANCE	
PRAO	3 020 000	3 020 000	IG	100%	100%	100%	100%	Sans Variation	FRANCE	
TYSC BROKERAGE Pty Ltd	2 062 526		IG	0%	56%	96%	100%	Entrante	AUSTRALIE	
TYSC HOLDINGS Pty Ltd	1 000		IG	0%	59%	59%	100%	Entrante	AUSTRALIE	
TYSC OPERATIONS Pty Ltd	6 080 888		IG	0%	58%	99%	100%	Entrante	AUSTRALIE	
YACHT CHARTER SERVICES	1 000	476	IG	48%	48%	79%	100%	Sans Variation	USA	
YACHT SALES MANAGEMENT	10 101	5 250	IG	52%	52%	87%	100%	Sans Variation	USA	



Variations de périmètre au cours de la période 1^{er} septembre 2024 – 28 février 2025

- Acquisition de 60% des titres de la société TYSC Holdings créé par l'apport de l'activité de ventes de bateaux neufs et de courtage réalisée par les filiales de TYSC. La société TYSC Holdings détient la quasi-totalité des parts des sociétés TYSC Brokerage et TYSC Operations. Les titres restants sont détenus par le dirigeant historique ainsi que les keys managers.
- Création des sociétés suivantes :

Blue Charter: société détenue à hauteur de 40% dont l'activité n'a pas débuté.

Couach Catamarans, société détenue à hauteur de 40% dont les titres restants sont détenus par la société Nepteam.

ACY-New England issue de l'acquisition du fond Advantage Yacht Sale dont le capital est nul, YSM est l'actionnaire unique de cette entité.

Toutes les entités sont consolidées par méthode d'intégration globale, à l'exception de Couach Catamarans et Blue Charter détenues à 40% et consolidées par mise en équivalence.

Faits marquants de l'exercice

Variations de périmètre ci-dessus.

Entrée en vigueur du régime d'intégration fiscale entre les entités françaises Fontaine Pajot, Dufour Yachts, La Compagnie du Monocoque, Manufacture de la Chevrolière.

Evénements postérieurs à la clôture semestrielle 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 28 février 2025.

Comptes consolidés pro forma et incidence des effets de périmètre

Les comptes consolidés arrêtés au 28 février 2025 ont été établis conformément aux dispositions du règlement ANC n°2020-01, de même que les comptes arrêtés au 29 février 2024 et 31 août 2024.

Absence de compte proforma sur le semestre.

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^{er} janvier 2016, est déterminé selon les nouvelles règles.

La situation arrêtée le 28 février 2025 a une durée de six mois, contre une durée de 12 mois pour l'exercice clos le 31 août 2024.

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.

Définition du périmètre de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe dispose, directement ou indirectement, du contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Le contrôle exclusif par une société résulte :

- soit de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote dans une autre entreprise,
- soit du droit d'exercer une influence dominante sur une entreprise en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires.

Dans l'intégration globale, le bilan consolidé reprend les éléments du patrimoine de la société consolidante, à l'exception des titres des sociétés consolidées à la valeur desquels est substitué l'ensemble des éléments actifs et passifs constitutifs des capitaux propres de ces sociétés déterminés selon les règles de consolidation. Les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé sont éliminés.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

Au 28 février 2025, le périmètre comprend vingt-deux sociétés en intégration globale (contre quinze au 29 février 2024 et dix-huit au 31 août 2024), et deux sociétés en mise en équivalence (contre 0 précédemment).

Variation du périmètre de consolidation

- Acquisition de 60% des titres de la société TYSC Holdings créé par l'apport de l'activité de ventes de bateaux neufs et de courtage réalisée par les filiales de TYSC. La société TYSC Holdings détient la quasi-totalité des parts des sociétés TYSC Brokerage et TYSC Operations. Les titres restants sont détenus par le dirigeant historique ainsi que les keys managers.

- Création des sociétés suivantes :

Blue Charter: société détenue à hauteur de 40% dont l'activité n'a pas débuté.

Couach Catamarans, société détenue à hauteur de 40% dont les titres restants sont détenus par la société Nepteam.

ACY-New England issue de l'acquisition du fond Advantage Yacht Sale dont le capital est nul, YSM est l'actionnaire unique de cette entité.

Toutes les entités sont consolidées par méthode d'intégration globale, à l'exception de Couach Catamarans et Blue Charter détenues à 40% et consolidées par mise en équivalence.

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.

- 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 28 février 2025, 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 19,4 m€ contre 19,2 m€ au 31 août 2024.

- 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 28 février 2025, 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,
- 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 17 m€ correspondant à l'acquisition puis à l'apport de la clientèle des branches d'activité aux Etats-Unis en 2023 et en Australie en 2024.

Un impairment tests est 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.

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

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'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.

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.

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 3,37 % au 28 février 2025 contre 3,46% au 29 février 2024 et 3,44% au 31 août 2024
- Taux de progression salariale 2%,
- Turn Over 1%,
- Taux de charges sociales entre 35% et 45% selon les profils,
- Age minimum de départ 65 ans,
- Convention collective Navigation de plaisance.

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 1552 k€ au 28 février 2025, est couvert par des versements à une compagnie d'assurance.

Les entités US et Australiennes 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	31/08/2024	28/02/2025	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Dotations	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Ecart d'acquisition	40 811	40 854				43		
Amortissements des écarts d'acquisition	(0)	(0)			(0)	0		
Dépréciations des écarts d'acquisition	(19 200)	(19 387)			(183)	(4)		
Valeur nette	21 611	21 467			(183)	39		
Ecart d'acquisition passif								
Reprise d'écart d'acquisition passif								
Valeur nette								

La colonne « Ecart de conversion » correspond aux variations de change sur le goodwill CYOA Waypoint Saint Thomas.

Au 28 février 2025, les écarts d'acquisitions sont affectés aux entités suivantes :

- DUFOR YACHTS et LA COMPAGNIE DU MONOCOQUE 39 603 k€
- ALTERNATIVES ENERGIES 549 k€
- Filiales sous-groupe YACHT CHARTER SERVICES 668 k€
- ACY TEXAS 34 k€

Au 28 février 2025, le Groupe FOUNTAINE PAJOT ne présente pas d'écart d'acquisition négatif.

Au titre de la consolidation en date du 28 février 2025, 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 19,2 m€ a été constituée à la clôture 31 août 2024 et maintenue au 28 février 2025 concernant l'écart d'acquisition affecté à l'entité Dufour Yachts. Une dépréciation de 187 k€ a été constatée au 28 février 2025 concernant les filiales de l'entité Yacht Charter Services.

Libellé	Brut	Amort.	Dépré.	Net
Ecart d'acquisition	40 854	(0)	(19 387)	21 467

Annexe 2.1 Valeurs brutes des immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	31/08/2024	28/02/2025	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Frais d'établissement	55	56			1		
Frais de développement	8 182	6 781		(1 401)			
Concessions, brevets et droits similaires	4 225	4 723	401		4		93
Fonds commercial	10 276	17 426	5 116		666		1 368
Autres immobilisations incorporelles	437	454			17		
Autres immobilisations incorporelles	40 811	40 854			43		
Immobilisations incorporelles en cours	651	1 263	611		1		
Immobilisations incorporelles	64 638	71 557	6 128	(1 401)	731		1 461
Terrains	2 369	2 364	(5)				
Agencements et aménagements de terrains	1 154	1 163	9		1		
Constructions	35 796	38 156	3 419	(1 074)	15		
Constructions sur sol d'autrui	405	405					
Installations techniques, matériel & outillage	59 793	57 203	1 448	(4 052)	14		
Autres immobilisations corporelles	11 361	914	83		44		(10 575)
Matériel de bureau		7 645	190	(24)			7 479
Matériel de transport		1 471	58	(42)	36		1 419
Matériel informatique	1	2 364	123		0		2 240
Immobilisations corporelles en cours	6 542	12 850	9 091	(2 691)	0		(93)
Immobilisations corporelles	117 421	124 535	14 416	(7 882)	109		470
Total	182 060	196 092	20 544	(9 283)	840		1 931
<i>Dont immobilisations en crédit-bail :</i>							
Immobilisations corporelles	18 619	18 626					

La colonne « Autres variations » pour 1931 k€ correspond principalement à une correction du bilan d'ouverture des entités YCS et YSM pour 1 924 k€ dont 1368 k€ de fonds commercial.

Annexe 2.2 Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	31/08/2024	28/02/2025	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Frais d'établissement	(64)	(119)	(1)		(5)		(49)
Frais de développement	(5 999)	(5 062)	(463)	1 401			
Concessions, brevets et droits similaires	(3 709)	(3 801)	(120)		(2)		29
Fonds commercial	(620)	(915)	0		(46)		(248)
Autres immobilisations incorporelles	(86)	(102)	(16)				
Amortissements des immobilisations incorporelles	(10 478)	(9 997)	(600)	1 401	(53)		(268)
Agencements et aménagements de terrains	(528)	(559)	(31)		(0)		
Constructions	(19 145)	(18 943)	(827)	1 032	(3)		
Constructions sur sol d'autrui	(359)	(369)	(10)				
Installations techniques, matériel & outillage	(43 629)	(42 818)	(2 968)	3 782	(3)		
Autres immobilisations corporelles	(8 984)	(236)	(39)		(9)		8 796
Amortissements du matériel de bureau		(6 617)	(199)	24			(6 441)
Amortissements du matériel de transport		(862)	(57)	19	(18)		(806)
Amortissements du matériel informatique	(0)	(1 655)	(125)		(0)		(1 530)
Amortissements des immobilisations corporelles	(72 644)	(72 059)	(4 257)	4 857	(33)		19
Amortissements sur actif immobilisé	(83 122)	(82 056)	(4 856)	6 258	(86)		(249)
<i>Dont immobilisations en crédit-bail :</i>							
<i>Immobilisations corporelles</i>	(9 484)	(9 433)					

La colonne « Autres variations » pour -249 k€ correspond principalement à des corrections et reclassements chez YSM.

Annexe 2.3 Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	31/08/2024	28/02/2025	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Fonds commercial	(76)	(3 260)	(3 112)		(72)		
Dépréciations des immobilisations incorporelles	(76)	(3 260)	(3 112)		(72)		
Dépréciations sur actif immobilisé	(76)	(3 260)	(3 112)		(72)		

Annexe 3.1 Valeurs brutes des actifs financiers

Libellé	31/08/2024	28/02/2025	Augmentation	Diminution	Variation de la situation nette MEE	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Titres de participation	406	402	6 397			(0)		(6 401)
Vers. restant à effectuer sur titres de part. non libérés	(158)	(154)	(0)	14		(10)		
Titres immobilisés (non courants)	8	8	0					
Prêts	100	182	82					
Dépôts et cautionnements versés	329	519	172	(0)		17		
Immobilisations financières	685	956	6 651	14		7		(6 401)
Titres mis en équivalence		6 401						6 401
Actifs financiers	685	7 357	6 651	14		7		0

La colonne Autres variations correspond au reclassement des titres Couach Catamarans et Blue Charter en mise en équivalence pour 6 401 k€.

Libellé	28/02/2025	< 1 an	1 an<<2 ans	2 ans<<3 ans	3 ans<<4 ans	4 ans<<5 ans	Au-delà
Prêts	182						182
Dépôts et cautionnements versés	519						519
Total	700						700

Annexe 3.2. Dépréciation des actifs financiers

Libellé	31/08/2024	28/02/2025	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Titres de participation		(397)	(2 318)				1 921
Dépréciations sur immobilisations financières		(397)	(2 318)				1 921
Titres mis en équivalence		(1 921)					(1 921)
Dépréciations sur actif financier		(2 318)	(2 318)				

La dépréciation des titres de participation concerne une dépréciation sur des titres non consolidés à hauteur de 397 k€ et une dépréciation sur les titres mis en équivalence à hauteur de 1 921 k€.

Annexe 4. Stocks et encours

Libellé	28/02/2025			31/08/2024		
	Brut	Dépréciations	Net	Brut	Dépréciations	Net
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	11 589	(1 013)	10 576	12 363	(1 189)	11 174
En-cours de biens	46 854	(1)	46 853	38 125	(1)	38 124
En-cours de services	4		4	2		2
Produits intermédiaires finis	13 224		13 224	10 120		10 120
Stocks de marchandises	6 500	(182)	6 318	5 085	(15)	5 070
Stocks et en-cours	78 171	(1 196)	76 975	65 695	(1 205)	64 490

Annexe 5. Impôt différé

Libellé	31/08/2024	28/02/2025	Variation du bas de bilan	Effets de taux (impôt)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Valeur nette d'impôt différé	552	201	(351)				
Fiscalité différée (décalages temporaires)	1 924	1 530	(394)				
Fiscalité différée (retraitements)	(1 372)	(1 329)	43				
Valeur nette par catégorie	552	201	(351)				

Le taux d'impôt différé retenu pour la situation arrêtée au 28 février 2025 est de 25%, comme au 31 août 2024 et 28 février 2024.

Les déficits cumulés à fin février 2025 de la société DUFOUR YACHTS (30535 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. A noter que le déficit de la période 1^{er} septembre 2024-28 février 2025 de 1654 k€ a été imputé sur le résultat fiscal groupe.

Impact de montant d'impôts différés non activés sur les déficits DUFOUR YACHTS : environ 7,6 m€ à fin février 2025.

Impact de montant d'impôts différés non activés sur les déficits LA COMPAGNIE DE MONOCOQUE de 4204 k€ à fin février 2025 soit environ 1 m€ d'impôt différé non activé.

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.

Annexe 6.1 Actif circulant (hors impôts différés)

Libellé	28/02/2025			31/08/2024		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Clients et comptes rattachés	12 667	(858)	11 809	4 755	(232)	4 523
Clients et comptes rattachés	12 667	(858)	11 809	4 755	(232)	4 523
Avances et acomptes versés sur commandes	9 793		9 793		5 676	5 676
Créances sur personnel & org. Sociaux	72		72		72	72
Créances fiscales hors IS	2 503		2 503		2 539	2 539
Etat Impôt sur les bénéfices	10		10			
Comptes courants	189		189	105		105
Actionnaires : capital appelé non versé	426		426	390		390
Autres créances	545	(47)	497	939	(47)	891
Ecart de conversion - actif	130		130	130		130
Charges constatées d'avance	2 136		2 136	5 296		5 296
Autres créances et comptes de régularisation	15 803	(47)	15 756	6 859	8 240	15 100
Actif circulant	28 470	(905)	27 565	11 614	8 009	19 623

L'actif circulant ci-dessus ne tient pas compte des postes « Capital souscrit non appelé » pour 204 k€ au 28 février 2025 contre 205 k€ au 31 août 2024.

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	28/02/2025	< 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	12 667	12 667					
Clients et comptes rattachés	12 667	12 667					
Avances et acomptes versés sur commandes	9 793	9 793					
Créances sur personnel & org. Sociaux	72	72					
Créances fiscales hors IS	2 503	2 503					
Etat Impôt sur les bénéfices	10	10					
Comptes courants	189	189					
Actionnaires : capital appelé non versé	426	426					
Autres créances	545	545					
Charges constatées d'avance	2 136	2 136					
Autres créances et comptes de régularisation	15 673	15 673					
Actif circulant	28 340	28 340					

Annexe 7. Trésorerie nette

Libellé	31/08/2024	28/02/2025
Trésorerie active nette	70 605	32 571
VMP - Equivalents de trésorerie		
Disponibilités	69 982	32 397
Intérêts courus non échus s/ dispo.	1 795	1 174
Dépréciations sur VMP - Equivalents de trésorerie		
Dépréciations sur VMP - Autres placements	(1 171)	(1 000)
Concours bancaires (trésorerie passive)	4 303	9 197
Trésorerie à court terme	66 302	23 374
Placements à court terme	68 000	105 001
VMP - Autres placements	68 000	105 001
Intérêts courus non échus s/ VMP		
Actions propres	1 688	1 697
Trésorerie passive assimilée à une dette	2 727	2 690
Concours bancaires (dettes)	2 727	2 690
Intérêts courus non échus - passif		
Trésorerie à long terme	66 961	104 009
Trésorerie nette	133 263	127 383

La trésorerie nette tient compte des dépréciations des actions propres (107 k€).

Annexe 8. Provisions et impôts différés

Libellé	31/08/2024	28/02/2025	Dotation	Reprise	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Provisions pour litiges	1 231	1 870	990	(351)			
Provisions pour pertes de change	130	130	27	(27)			
Provisions pour garanties	6 130	5 453	166	(843)			
Autres provisions pour risques	794	465	12	(341)			
Provisions pour pensions et retraites	1 231	1 207	2	(26)			
Impôts différés passif	177	216					39
Provisions et impôts différés	9 692	9 341	1 197	(1 587)			39

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	31/08/2024	28/02/2025	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Variations de périmètre	Autres variations
Emprunts obligataires	500	500					
Emprunts auprès établis. de crédit	26 270	25 264	997	(2 005)			
Dépôts et cautionnements reçus	34	22	2	(15)	2		
Autres emprunts et dettes assimilées	484	210	(50)		24		(248)
Intérêts courus sur emprunts	107	114	48	(40)			
Dettes rattachées à des participations	1 308	1 425	117				
Concours bancaires (trésorerie passive)	4 303	9 197			17		4 877
Concours bancaires (dettes)	2 727	2 690			171		(208)
Dettes financières	35 733	39 422	1 114	(2 060)	214		4 420
<i>Dont immobilisations en crédit-bail</i>	<i>4 165</i>	<i>4 104</i>					

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

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

Libellé	28/02/2025	< 1 an	1 an<<5 ans	Au-delà
Emprunts obligataires - part < 1 an	500		500	
Emprunts auprès établis. de crédit	25 264	3 806	17 950	3 508
Dépôts et cautionnements reçus	22			22
Autres emprunts et dettes assimilées	210	210		
Intérêts courus sur emprunts	114	114		
Dettes rattachées à des participations	1 425	233	1 192	
Concours bancaires (trésorerie passive)	9 197	9 197		
Concours bancaires (dettes)	2 690	1 084	1 606	
Dettes financières	39 422	14 644	21 248	3 530

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

Libellé	31/08/2024	28/02/2025
Dettes fournisseurs	29 564	37 413
Dettes fournisseurs	29 564	37 413
Avances acomptes reçus sur commandes	77 954	93 985
Dettes sociales	19 331	17 994
Dettes fiscales (hors IS)	3 355	2 400
Etat impôts sur les bénéfices	6 540	3 211
Comptes courants	(0)	1 364
Dividendes à payer	(210)	(224)
Dettes s/ acquis. d'actifs	12	324
Autres dettes	1 254	5 303
Charges à payer	88	127
Produits constatés d'avance	9 572	3 835
Autres dettes et comptes de régularisation	117 896	128 319
Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation	147 461	165 733

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

Libellé	28/02/2025	< 1 an	1 an<<5 ans	Au-delà
Dettes fournisseurs	37 413	37 413		
Avances acomptes reçus	93 985	93 985		
Dettes sociales	17 994	17 994		
Dettes fiscales hors IS	2 400	2 400		
Impôts sur les bénéfices	3 211	3 211		
Comptes courants groupe	1 364	1 364		
Dettes s/ acquis. d'actifs	324	324		
Dividendes à payer	(224)	(224)		
Autres dettes	5 303	5 303		
Charges à payer	127	127		
Produits constatés d'avance	3 835	3 631	204	
Autres dettes et comptes de régularisation	165 733	165 529	204	
Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation	165 733	165 529	204	

Notes annexes sur les postes du compte de résultat (28.02.2025 vs 29.02.2024)

Annexe 11. Chiffre d'affaires

Libellé	28/02/2025	29/02/2024
Ventes de marchandises	29 440	35 470
Production vendue de biens	134 011	139 802
Production vendue de services	6 911	6 669
Produits des activités annexes	5 770	4 610
Rabais, remises et ristournes accordés	(19 892)	(21 601)
Chiffre d'affaires	156 240	164 950

Annexe 12. Autres produits d'exploitation

Libellé	28/02/2025	29/02/2024
Production stockée	11 829	25 918
Production immobilisée	1 346	568
Subventions d'exploitation	123	174
Rep./Amt. & Dépr. immo. corporelles	25	
Reprise sur provisions d'exploitation	1 535	1 265
Rep./Prov. engagements de retraite	26	
Rep./Dépr. sur actif circulant	21	13
Transferts de charges d'exploitation	715	283
Autres produits	449	2 692
Autres produits d'exploitation	16 069	30 913

Annexe 13. Achats consommés

Libellé	28/02/2025	29/02/2024
Achats de marchandises	(4 149)	(4 781)
Achats d'études et prestations de services	(5 008)	(4 585)
Autres achats	(17 943)	(22 464)
Achats non stockés de matières et fournitures	(3 111)	(3 594)
Variation stocks de marchandises	791	90
Achat m.p., fournit. & aut. appro.	(52 443)	(67 149)
Var. stocks mp, fournit. & autres appro.	(346)	1 705
Pertes de change sur achats de marchandises	(62)	0
Achats consommés	(82 271)	(100 778)

Annexe 14. Charges externes

Libellé	28/02/2025	29/02/2024
Sous-traitance	(1 103)	(897)
Redevances de crédit-bail	7	(13)
Locations immobilières et charges locatives	(749)	(421)
Locations mobilières et charges locatives	(494)	(396)
Entretien et réparations	(2 291)	(2 060)
Primes d'assurances	(804)	(626)
Autres services extérieurs	(80)	(212)
Personnel détaché et interimaire	(6 574)	(9 579)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(3 915)	(5 488)
Publicité, publications, relations publiques	(3 996)	(3 525)
Transport	(1 065)	(1 345)
Déplacements, missions et réceptions	(990)	(718)
Frais postaux et frais de télécommunications	(303)	(236)
Frais bancaires	(193)	(130)
Autres charges externes	(196)	(260)
Autres charges	(1 506)	(1 510)
Charges externes	(24 254)	(27 416)

Annexe 15. Impôts et taxes

Libellé	28/02/2025	29/02/2024
Impôts et taxes sur rémunérations	(502)	(438)
Autres impôts et taxes	(1 003)	(786)
Impôts et taxes	(1 504)	(1 224)

Annexe 16. Charges de personnel

Libellé	28/02/2025	29/02/2024
Rémunérations du personnel	(25 445)	(23 015)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(8 848)	(8 254)
Autres charges de personnel	(50)	(29)
Participation des salariés	(3 554)	(2 554)
Charges de personnel	(37 897)	(33 852)

Annexe 17. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Libellé	28/02/2025	29/02/2024
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(2 389)	(2 405)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(2 467)	(2 312)
Dot. aux provisions d'exploitation	(1 367)	(2 072)
Dot/Prov. engagements de retraite	(2)	(225)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(471)	(413)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(6 696)	(7 427)

Annexe 18. Produits financiers

Libellé	28/02/2025	29/02/2024
Revenus des créances rattachées à des participations	3	0
Rep. sur provisions à caractère financier	198	33
Reprise sur dépréciation titres	174	
Gains de change sur opérations financières	1 027	174
Produits nets sur cession de VMP		20
Autres produits financiers	1 858	2 521
Produits financiers	3 260	2 749

Annexe 19. Charges financières

Libellé	28/02/2025	29/02/2024
Charges d'intérêts	(784)	(735)
Pertes de change sur opérations financières	6	(120)
Autres charges financières		(55)
Dot. dépr. sur actifs financiers	(2 318)	
Charges financières	(3 096)	(910)

Annexe 20. Produits exceptionnels

Libellé	28/02/2025	29/02/2024
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	140	14
Produits de cession d'immo. incorp.	4 177	
Produits de cession d'immo. corp.		126
Subv. invest. virées au résultat, de l'ex.	45	43
Autres produits exceptionnels	2	
Transfert de charges exceptionnelles	222	
Produits exceptionnels	4 586	183

Annexe 21. Charges exceptionnelles

Libellé	28/02/2025	29/02/2024
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(164)	(450)
Charges excep. sur exercices antérieurs	(307)	
VNC des immo. corp. cédées	(323)	
Autres charges exceptionnelles	(13)	
Dotations aux amortissements exceptionnels des immobilisations	(11)	
Dotations pour dépréciations exceptionnelles	(3 112)	
Charges exceptionnelles	(3 931)	(450)

Annexe 22. Charges d'impôts

Libellé	28/02/2025	29/02/2024
Impôt sur les bénéfices	(6 803)	(6 734)
Impôts différés	(351)	(510)
Crédits d'impôt		80
Charges d'impôts	(7 154)	(7 164)

La preuve d'impôts se décompose comme suit :

PREUVE D'IMPOT		28/02/25	
Données en K€	Base	Impôt	Taux
Résultat net de l'ensemble consolidé	13 197		
Résultat de l'entité mise en équivalence			
Résultat net des entreprises intégrées hors MEE	13 197		
Charge d'IS social	6 803		
Charge d'Impôt Différé	351		
	<u>20 351</u>		
Résultat avant impôt	20 351		
Impôt théorique calculé		5 088	25,00%
+ Charges non déductibles (hors IS)	2 606	652	25,00%
- Produits non imposables	-350	-88	25,00%
Activation d'impôts différés	115	29	25,00%
Retraitements conso sans impôt différé	652	163	25,00%
Déficits imputés	2 053	513	25,00%
Transfert résultat fiscal	70	18	25,00%
Var bases non activées par prudence	1 626	407	25,00%
Base soumise à l'impôt en consolidation		6 781	25,00%
IS étranger		187	
- Crédits d'impôt et dégrèvements		0	
+ Incidence base Exo Contrib° sociale 3.3%		186	
Régularisation IS		0	
Charge d'impôt effective		7 154	

Autres Informations

Effectifs

Libellé	28/02/2025	29/02/2024
Cadres	117	106
Agents de maîtrise et techniciens	246	106
Employés	118	104
Ouvriers	899	916
Effectif moyen interne	1380	1232
Intérimaires	276	416
Effectif moyen intérimaire	276	416
Effectif moyen total	1656	1648

A noter que l'effectif 29 février 2024 ne comportait pas les informatives relatives à la société MCC.

Engagements hors-bilan

FONTAINE PAJOT :

- Néant

DUFOUR YACHTS :

- Autres garanties données – Engagement de reprise de contrats floor plan : 7077 k€ au 28 février 2025

MANUFACTURE DE LA CHEVROLIERE :

- Hypothèque sur prêt : solde de l'emprunt de 4447 k€ au 28 février 2025.

Rémunérations des commissaires aux comptes

Les honoraires comptabilisés au titre de la période de septembre 2024 à février 2025 pour l'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre de consolidation s'élèvent à 105 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 358 k€.

Opérations réalisées avec les entreprises liées

Néant.