



**EXPOSE SOMMAIRE DE LA SITUATION DU GROUPE PISCINES DESJOYAUX AU COURS DE L'EXERCICE 2012/2013**

Données en K€	Exercice 2012/2013	Exercice 2011/2012	Variation en %
Chiffre d'affaires	68 198	74 744	(8.8%)
Résultat opérationnel courant	4 434	5 868	(24%)
Coût de l'endettement Financier Net	(660)	(844)	(22%)
Impôts	(1 480)	(2 010)	(26%)
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 967</b>	<b>3 036</b>	<b>(35%)</b>

**Activité : Chiffre d'affaires pénalisé par la conjoncture en France**

Données en milliers d'euros	FRANCE		EUROPE		GRAND EXPORT		TOTAL	
	2012/2013	2011/2012	2012/2013	2011/2012	2012/2013	2011/2012	2012/2013	2011/2012
Chiffre d'affaires	45 311	51 343	12 165	11 066	10 722	12 335	68 198	74 744

L'activité globale du groupe Desjoyaux diminue de **<8.8%>** soit une baisse du chiffre d'affaires de **<6.5M€>**.

- l'activité réalisée en France est en fort retrait. Le chiffre d'affaires diminue en France de **<6 m€>** soit **<11.8%>** pour atteindre 45.3m€ contre 51.3 m€ au titre de l'exercice précédent ;
- l'activité export est en léger retrait de **<2%>** et s'établit à 22,9 m€.

L'activité export représente 34% du chiffre d'affaires du groupe sur l'exercice contre 31% au titre de l'exercice précédent.

L'évolution de l'activité au travers du nombre de bassins équivalent 8X4 laisse apparaître un changement du mix produit, à savoir, une progression des ventes de produits périphériques, ce qui traduit une hausse de la demande en bassins mieux équipés.

Bassins 8x4	France	Export	Total
Exercice 2011/2012	4 521	3 372	7 893
Exercice 2012/2013	3 978	2 725	6 703
Variation en valeur	<b>&lt;543&gt;</b>	<b>&lt;647&gt;</b>	<b>&lt;1 190&gt;</b>
<b>Variation en %</b>	<b>&lt;12%&gt;</b>	<b>&lt;19%&gt;</b>	<b>&lt;15%&gt;</b>

## Résultat : Dégradation du Résultat Opérationnel Courant lié à la conjoncture économique

Données en milliers d'euros		31/08/2013		31/08/2012		Variation	
Chiffres d'affaires	a	68 198	100%	74 744	100%	-6 546	-8,8%
Autres produits de l'activité		559		445		114	
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>68 757</b>		<b>75 189</b>		<b>-6 432</b>	<b>-8,6%</b>
Achats consommés	b	30 387	44,6%	32 993	44,1%	-2 606	-7,9%
<b>Marge sur achats consommés</b>	a-b	<b>37 811</b>	<b>55,4%</b>	<b>41 751</b>	<b>55,9%</b>	<b>-3 940</b>	<b>-9,4%</b>
Charges de personnel		11 544	16,9%	12 743	17,0%	-1 199	-9,4%
Charges externes		14 331	21,0%	15 238	20,4%	-907	-6,0%
Impôts et taxes		1 567	2,3%	1 837	2,5%	-270	-14,7%
Dotations nettes aux amort. et pertes de valeur		6 001	8,8%	6 460	8,6%	-459	-7,1%
Dotations nettes aux provisions et dépréciations hors stock		215	0,3%	-52	-0,1%	267	-513,5%
Dotations nettes aux dépréciations sur stock		3	0,0%	0	0,0%	3	
Autres charges et produits d'exploitation		275	0,4%	101	0,1%	174	172,3%
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>4 433</b>	<b>6,5%</b>	<b>5 868</b>	<b>7,9%</b>	<b>-1 435</b>	<b>-24,5%</b>
Autres charges opérationnelles		592	0,9%	0		592	
<b>Résultat opérationnel - EBIT</b>		<b>3 842</b>	<b>5,6%</b>	<b>5 868</b>	<b>7,9%</b>	<b>-2 026</b>	<b>-34,5%</b>
<b>EBITDA</b>		<b>9 469</b>	<b>13,9%</b>	<b>12 276</b>	<b>16,4%</b>	<b>-2 807</b>	<b>-22,9%</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		288	0,4%	326	0,4%	-38	-11,7%
Coût de l'endettement financier brut		-948	-1,4%	-1 170	-1,6%	222	-19,0%
<b>Coût de l'endettement financier net</b>		<b>-660</b>	<b>-1,0%</b>	<b>-844</b>	<b>-1,1%</b>	<b>184</b>	<b>-21,8%</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>		<b>260</b>	<b>0,4%</b>	<b>81</b>	<b>0,1%</b>	<b>179</b>	<b>221,0%</b>
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>3 442</b>	<b>5,0%</b>	<b>5 105</b>	<b>6,8%</b>	<b>-1 663</b>	<b>-32,6%</b>
<b>Charge d'impôt sur le résultat</b>		<b>-1 480</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-2 010</b>	<b>-2,7%</b>	<b>530</b>	<b>-26,4%</b>
<b>Activités cédées</b>		<b>0</b>		<b>-52</b>		<b>52</b>	<b>-100,0%</b>
Quote-part de résultat des sociétés mise en équivalence		5	0,0%	2	0,0%	3	150,0%
<b>RESULTAT NET</b>		<b>1 967</b>	<b>2,9%</b>	<b>3 046</b>	<b>4,1%</b>	<b>-1 079</b>	<b>-35,4%</b>
- part du groupe		1 958		3 037			
- intérêts minoritaires		9		9			
Résultat par action (en €)		0,22		0,34			

Le groupe affiche un Résultat Opérationnel Courant de +4.4 M€ en diminution par rapport à l'exercice précédent de <1.4m€> soit <24%>. Le ROC représente cette année 6.5% du chiffre d'affaires contre 7.9% l'an passé.

Le Résultat Opérationnel Courant de l'exercice est marqué par les éléments suivants :

- La baisse de l'activité de près de <9%> contribue à une baisse de marge brute de près de <4 m€> ;
- Cette baisse de marge brute a été en partie compensée par une optimisation de la masse salariale en retrait de <1.2 m€> soit <9%> et une bonne maîtrise des charges de structure en baisse de <0.9m€>.

Le Résultat Opérationnel est impacté par des charges non récurrentes de <0.6 m€> principalement liées à la restructuration de notre réseau de magasins en propre en France.

**Le taux d'EBITDA demeure satisfaisant et représente 14% du chiffre d'affaires.**

Le résultat net part du groupe s'établit à près de 2 m€ soit 3% du chiffre d'affaires.

### **Structure Financière : Progression du flux net de trésorerie généré par l'activité**

Données en milliers d'euros	2012/2013	2011/2012
Capitaux Propres Totaux	62 378	65 161
<b>Rentabilité des capitaux propres (ROE)</b>	<b>3,15%</b>	<b>4,67%</b>
Trésorerie à la clôture	21 115	20 127
Dettes financières	28 009	28 720
<b>Endettement net</b>	<b>6 894</b>	<b>8 593</b>
<b>Ratio Net Gearing</b>	<b>11%</b>	<b>13%</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>10 806</b>	<b>9 345</b>

- L'exercice est encore marqué par des investissements importants qui se sont élevés à près de 5 m€ contre 7.7 m€ en n-1 et 9.5 m€ en n-2.
- Le flux net de trésorerie généré par l'activité, soit 11 m€, est en hausse de près de +1.4 m€. Cette hausse est liée à une optimisation de la gestion du Besoin en Fonds de Roulement.
- L'endettement net est en baisse de <1.7 m€> et s'élève à 6.9 m€ contre 8.6 m€ au titre de l'exercice précédent.

### **Perspectives**

Au vu de la réalisation de la première partie de l'exercice en cours, une légère croissance tant à l'export (notamment en Espagne) que sur le territoire national semble réalisable.