



Communiqué de presse

La Fouillouse, le vendredi 18 décembre 2015

Résultats de l'exercice clos au 31 Août 2015

(Période du 1^{er} Septembre 2014 au 31 Août 2015)

Année en demi-teinte mais perspectives très encourageantes

Données en K€	Exercice 2014/2015	Exercice 2013/2014	Variation en %
Chiffre d'affaires	71 114	70 386	+1%
Résultat opérationnel courant	4 505	5 662	<20%>
Résultat Financier	(434)	(447)	
Impôts	(1 505)	(1 718)	
Résultat net part du groupe	2 649	3 490	<24%>

Activité : Une conjoncture morose sur le « Grand Export »

Données en milliers d'euros	FRANCE		EUROPE		GRAND EXPORT		TOTAL	
	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014	2014/2015	2013/2014
Chiffre d'affaires	46 412	45 681	13 713	12 773	10 990	11 932	71 114	70 386

L'activité globale du groupe Desjoyaux progresse de **+1%** soit une augmentation du chiffre d'affaires de **+0.7M€**.

- L'activité réalisée en France est en très légère progression de +0.7% et s'élève à 46.4 m€ contre 45.7 m€ au titre de l'exercice précédent,
- L'activité export est également en légère progression de +1.6% et s'élève à 25.1m€ contre 24.7 m€ au titre de l'exercice précédent. L'activité export représente 35% du chiffre d'affaires du groupe. L'activité export a fortement progressé sur les pays européens soit +7.3% alors que le « grand export » est en repli de <7.9%>. Ce phénomène s'explique le contexte géopolitique et économique de certains pays, notamment au Moyen-Orient, certains clients se retrouvant dans l'incapacité d'émettre des virements à l'International, le groupe regrette notamment ne pas avoir pu honorer pour plus d'un million d'euros de commande, ne parvenant pas à trouver de solution de sécurisation des règlements satisfaisante tant pour le groupe que pour les clients. Le groupe se satisfait d'une très nette amélioration des conditions de règlements des commandes sur les zones concernées depuis le début de l'exercice.
- L'évolution de l'activité au travers du nombre de bassins équivalent 8X4 laisse apparaître une baisse de <6.8%> du nombre de bassins vendus qui s'élève à 7 168.

Bassins 8x4	France	Export	Total
Exercice 2012/2013	3 978	2 725	6 703
Exercice 2013/2014	3 923	3 764	7 687
Exercice 2014/2015	3 922	3 246	7 168
Variation en valeur	<1>	<518>	<519>
Variation en %	0	<13.7%>	<6.8%>

Résultats : Taux d'EBITDA de 14.4%

Données en milliers d'euros		31/08/2015		31/08/2014		Variation	
Chiffres d'affaires	a	71 114	100%	70 386	100%	728	1,0%
Autres produits de l'activité		967		595		372	
Produits des activités ordinaires		72 081		70 981		1 100	2%
Achats consommés	b	31 017	43,6%	30 475	43,3%	542	2%
Marge sur achats consommés	a-b	40 097	56,4%	39 911	56,7%	186	0,5%
Charges de personnel		12 886	18,1%	12 120	17,2%	766	6%
Charges externes		16 483	23,2%	14 778	21,0%	1 705	12%
Impôts et taxes		1 620	2,3%	1 592	2,3%	28	2%
Dotations nettes aux amorts. et pertes de valeur		6 132	8,6%	5 876	8,3%	256	4%
Dotations nettes aux provisions et dépréciations hors stock		-425	-0,6%	168	0,2%	-593	-353%
Dotations nettes aux dépréciations sur stock		0	0,0%	-3	0,0%	3	-100%
Autres charges et produits d'exploitation		-138	-0,2%	311	0,4%	-449	-144%
Résultat opérationnel courant		4 505	6,3%	5 661	8,0%	-1 156	-20%
Autres charges opérationnelles		0	0,0%	4	0,0%	-4	-100%
Résultat opérationnel - EBIT		4 505	6,3%	5 657	8,0%	-1 152	-20,4%
EBITDA		10 212	14,4%	11 694	16,6%	-1 482	-12,7%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		202	0,3%	355	0,5%	-153	-43%
Coût de l'endettement financier brut		-637	-0,9%	-801	-1,1%	164	-20%
Coût de l'endettement financier net		-435	-0,6%	-446	-0,6%	11	-2%
Autres produits et charges financiers		90	0,1%	14	0,0%	76	543%
Résultat avant impôts		4 160	5,8%	5 225	7,4%	-1 065	-20%
Charge d'impôt sur le résultat		-1505	-2,1%	-1718	-2,4%	213	-12%
Quote part de résultat des sociétés mise en équivalence		4	0,0%	-6	0,0%	10	-167%
RESULTAT NET		2 660	3,7%	3 501	5,0%	-841	-24%
- part du groupe		2 649		3 490		-841	-24%
- intérêts minoritaires		11		11			
Résultat par action (en €)		0,29		0,39			

- **Le groupe affiche un Résultat Opérationnel Courant de +4.5M€ en baisse par rapport à l'exercice précédent de <1.2m€> soit <20%>.** Le ROC représente cette année 6.3% du chiffre d'affaires contre 8% l'an passé.

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

- **Une marge brute maîtrisée dans un contexte de concurrence accrue. Le taux de marge est de 56.4% contre 56.7% l'an passé,**
- Le groupe poursuit également ses efforts en matière de politique salariale. En effet, la masse salariale augmente de +0.8 m€ soit +6%. L'augmentation est supérieure à celle de l'activité +1%,
- Le groupe accompagne le développement du chiffre d'affaires de son réseau par des investissements publicitaires en augmentation de +0.5 m€ sur l'exercice soit +15% et compte renforcer ces investissements sur l'exercice. Cela s'est notamment traduit en Septembre par la diffusion du spot TV « Desjoyaux, j'hallucine » qui a largement suscité l'intérêt du public et dont les retombées ne se sont pas faites attendre.

Au niveau du **Résultat opérationnel**, ce dernier s'élève à 4.5 m€ en baisse de <1.2 m€> soit <20%> par rapport à l'exercice dernier.

- **Le taux d'EBITDA représente 14.4% du chiffre d'affaires contre 16.6% au titre de l'exercice précédent.**
- **Le résultat net part du groupe s'élève à près de 2.7 m€ soit 3.7% du chiffre d'affaires.**

Structure Financière : Solidité de la situation financière

Données en milliers d'euros	2014/2015	2013/2014
Capitaux Propres Totaux	59 398	61 365
Rentabilité des capitaux propres (ROE)	4.5%	5.7%
Trésorerie à la clôture	19 332	19 941
Dettes financières	25 776	26 397
Endettement net	6 444	6 456
Ratio Net Gearing	10.8%	10.5%
Caf avant coût de l'endettement financier et impôts	10 256	11 675

- La capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier s'établit à +10.2 m€
- **L'endettement net est stable à 6.4 m€. Le ratio Net Gearing qui s'établit à 10.8% démontre une situation financière du groupe très saine.**

Perspectives encourageantes

On note depuis le début de l'exercice un redémarrage très fort de l'activité (chiffre d'affaires en hausse de +25% sur le premier trimestre de l'exercice). Ce redémarrage est la conséquence d'un lancement d'une nouvelle offre attractive ultra concurrentielle couplé à une campagne publicitaire importante. A titre d'exemple, le groupe a lancé sur l'exercice 2015 la piscine série limitée et communique actuellement sur une piscine contemporaine, dans l'air du temps aux dimensions de 6m X 3m équipée d'un escalier rectangulaire et d'un groupe de filtration intégré au prix de 13 500 euros TTC.

Dans ce contexte, le groupe escompte une croissance de l'activité sur l'exercice à deux chiffres aussi bien sur le marché français que sur l'export.

Dividende

L'Assemblée Générale, convoquée en date du 5 février 2016, proposera le versement d'un dividende de 0.51€ par action.

Rappel

Piscines Desjoyaux fabrique et commercialise des piscines enterrées ainsi que des articles périphériques. Le groupe a réalisé en 2014/2015 un chiffre d'affaires de 71.1 millions d'euros et un résultat net part du groupe de 2.7 millions d'euros. L'action est cotée depuis le 3 décembre 2010 sur le marché NYSE Alternext de Paris.

www.desjoyaux.com

Contact

Agence Sophie Monet : Marine Quillon, tél : 04 78 37 34 64 - mq@monet-rp.com

Zakaria Chouchou : Groupe DESJOYAUX, tél. : 04 77 36 12 37 – chouchouz@desjoyaux.fr
