



Communiqué

RESULTATS SEMESTRIELS AU 29/02/2012

Données en K€	29/02/2012	28/02/2011
Chiffres d'affaires	26 288	27 464
Résultat opérationnel	- 2 055	- 868
Résultat net	- 1 870	- 982

Activité du semestre

Au 29 février 2012, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe ressort à **26,3 m€**, en retrait **<4,3%>** par rapport au 1er semestre 2011, soit une baisse de **<1,2 m€>**.

L'activité est pénalisée par le chiffre d'affaires à l'international **<12 %>** qui ressort à **8 m€** contre **9 m€** au 1er semestre 2011.

L'activité en France est en ligne avec celle du 1er semestre 2011 soit **18,3 m€** de chiffre d'affaires contre **18,4 m€** au 1er semestre 2011.

Le nombre de bassins « équivalent 8x 4 » vendus s'établit à **3 482** contre **4 259** au 1er semestre 2011, soit une baisse de près de **<18%>**.

Résultats du semestre

Le résultat opérationnel semestriel est négatif de **<2 m€>**, contre une perte de **<0,9 m€>** au 1er semestre 2011. Le résultat opérationnel du 1er semestre 2011 avait été impacté positivement par une plus-value concernant la cession d'un terrain hors exploitation pour **+ 0,6 m€**. Retraité de cet élément, le résultat opérationnel du 1er semestre 2011 aurait été déficitaire de **<1,5 m€>**.

Le résultat opérationnel du premier semestre 2012 est donc marqué par les éléments suivants :

- Hausse de la marge brute en pourcentage. Le taux de marge sur achats consommés progresse et passe de 54,7 % au 31 août 2011 à 58,4 % au 29 février 2012, une hausse toutefois gommée par la baisse du chiffre d'affaires. Ainsi, la marge sur achats consommés est en retrait de **<0,3 m€>** sur le semestre,

- une hausse des frais de personnel + 0,5 m€ soit + 8,3 % liée au développement, en année pleine, des filiales étrangères créées en cours d'année 2011 (Brésil, Etats-Unis, Italie, magasin de détail en Allemagne),

- une bonne maîtrise des charges de structure en retrait de **<0,9 m€>** soit - 11,2 %,

- une hausse des amortissements pour **0,2 m€** pour atteindre **3,2 m€**,

- une absence de plus-value de cession d'actifs (**0,6 m€** en février 2011).

L'EBITDA s'élève au 29 février 2012 à **+ 1,3 m€** soit 4,8 % du chiffre d'affaires.

Le résultat net consolidé semestriel part du groupe est négatif de 1870 K€ contre 982K€ au 1^{er} semestre 2011.

SITUATION FINANCIERE DU GROUPE

Données en K€	29/02/2012	31/08/2011	28/02/2011
Capitaux Propres	60 854	67 504	61 905
Rentabilité des capitaux propres	-3,07%	6,90%	-1,58%
Trésorerie à la clôture	12 394	26 687	19 395
Dettes financières	29 488	31 402	31 243
Endettement net	17 094	4 715	11 848
Net gearing	28,10%	7%	19,14%

Flux net de trésorerie généré par l'activité	-3 947	11 364	-1 363
CAF après coût de l'endettement financier	1 427	10 172	1 343

L'investissement sur le semestre s'est élevé à 3,7 m€ et correspond principalement à la fin de la construction de l'atelier liner sur le site de la Fouillouse (42).

La trésorerie au 29 février 2012 s'élève à **12,3 m€** contre **19,4 m€** en février 2011. En février 2011, la trésorerie avait été majorée par le déblocage de 6 m€ d'emprunts correspondant à des investissements non encore réalisés à cette date. La trésorerie est également impactée

par un dividende versé sur le résultat au 31 août 2011 pour **4,6 m€** en hausse de **+ 0,3 m€** par rapport à l'exercice précédent.

L'endettement du groupe diminue de **<1 m€>** par rapport au 31 août 2011 et s'élève à **29,5m€**.

Le ratio net-gearing reste maîtrisé et la structure financière est solide.

Perspectives

Le groupe escompte au 31 août 2012, un chiffre d'affaires équivalent à celui de l'an passé avec un résultat net identique (hors plus-value de cession d'actifs).

www.desjoyaux.fr

Prochain communiqué :

Chiffre d'affaires du 3ème trimestre : 6 juillet 2012

Chiffre d'affaires du 4ème trimestre : 26 octobre 2012

Présentation des résultats annuels : 3 décembre 2012

Rappel

Piscines Desjoyaux fabrique et commercialise des piscines enterrées ainsi que des articles périphériques.

Le groupe a réalisé sur l'exercice 2010-2011 un chiffre d'affaires de 76,5 millions d'euros et un résultat net de 4,6 millions d'euros.

L'action est cotée sur le marché Nyse Alternext de Paris.

Contact

Shan : Laetitia Civet-Baudon : 01 44 50 58 79 / M : laetitia.baudon@shan.fr

Desjoyaux : Zakaria Chouchou : 04 77 36 12 12 / M : chouchouz@desjoyaux.fr