



Rapport financier semestriel

Au 28/02/2013

Société anonyme au capital de 6 940 520 Euros

Siège social
42, Avenue Benoît Fourneyron CS 50280
42484 LA FOUILLOUSE cedex - FRANCE

RCS St ETIENNE : B 351 914 379

Période
1^{er} septembre 2012 au 28 février 2013

Activité du groupe
fabrication et ventes de piscines et articles dérivés



Groupe Desjoyaux
42, Avenue Benoît Fourneyron CS 50280
42484 LA FOUILLOUSE CEDEX FRANCE

I	Rapport d'activité semestriel	4
1.1	Faits marquants du semestre écoulé	4
1.2	Activité du semestre	4
1.3	Résultats du semestre	4
1.3.1	Résultat et marge opérationnelle	4
1.3.2	EBITDA	
1.3.3	Résultat financier	4
1.3.4	Résultat net consolidé du semestre	4
1.3.5	Structure financière du groupe Desjoyaux	4
1.4	Risques et incertitude sur le semestre à venir	5
1.5	Parties liées	5
1.6	Perspectives	5
2	Etats financiers consolidés semestriels	5
2.1	Etats de situation financière	5
2.1.1	Actif Consolidé	5
2.1.2	Passif Consolidé	5
2.2	Etat du résultat global	6
2.3	Etat du résultat net et gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres	6
2.4	Tableaux de flux de trésorerie consolidés	7
2.5	Variation des capitaux propres consolidés	7
3	Note aux comptes semestriels	8
3.1	Principes comptables	8
3.2	Saisonnalité	8
3.3	Périmètre de consolidation	8
3.4	Notes aux états financiers consolidés semestriels	8
3.4.1	Note 1 : Chiffre d'affaires	8
3.4.2	Note 2 : Charges externes	8
3.4.3	Note 3 : Dotations nettes aux amortissements et perte de valeur	9
3.4.4	Note 4 : Autres charges d'exploitation nettes de produits	9
3.4.5	Note 5 : Coût de l'endettement net financier	9
3.4.6	Note 6 : Charges d'impôts sur le résultat	9
3.4.7	Note 7 : Résultat par action	10
3.4.8	Note 8 : Ecart d'acquisition nets	10
3.4.9	Note 9 : Immobilisations incorporelles	11
3.4.10	Note 10 : Immobilisations corporelles	12
3.4.11	Note 11 : Stocks et travaux en cours	12
3.4.12	Note 12 : Clients et comptes rattachés et autres créances	13
3.4.13	Note 13 : Actifs financiers de transaction et risque de marché	13
3.4.14	Note 14 : Trésorerie et équivalent de trésorerie	13
3.4.15	Note 15 : Capitaux propres	14
3.4.16	Note 16 : Provisions	14
3.4.17	Note 17 : Détail des dettes financières	15
3.4.18	Note 18 : Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	15
3.4.19	Evènements postérieurs à la clôture du semestre	15
3.4.20	Parties liées	15
3.4.21	Regroupement d'entreprises	15
3.4.22	Engagement d'investissements à la date du 28 février 2013	16
3.4.23	Autres informations	16
3.4.24	Note 24 : Liste des sociétés consolidées	16

Attestation du responsable du rapport

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes IFRS applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à La Fouillouse, le 24 avril 2013

Jean-Louis DESJOYAUX
Président Directeur Général



Rapport d'activité semestriel

I.1 Faits marquants du semestre écoulé

- Aucun fait marquant ne mérite une information dans le rapport de gestion semestriel..

I.2 Activité du semestre

- Au 28 février 2013, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe ressort à 24 M€, en retrait de <9 %> par rapport au 1^{er} semestre 2012, soit une baisse de <2,2 M€>.
- L'activité est pénalisée par le chiffre d'affaires réalisé à l'international <8,7 %> qui ressort à 7,3 M€ contre 8 M€ au 1^{er} semestre 2012.
- L'activité en France est également très dégradée par rapport à celle du 1^{er} semestre 2012 avec un recul de l'activité de <8,6 %> soit <1,6 M€>. Le chiffre d'affaires atteint 16,7 M€ sur le semestre contre 18,2 M€ au 1^{er} semestre 2012.
- Le nombre de bassins "équivalent 8 x 4" vendus s'établit à 3101 contre 3 482 au 1^{er} semestre 2012, soit une baisse de près de <11 %>.

I.3 Résultats du semestre

I.3.1 Résultat et marge opérationnelle

- Le résultat opérationnel semestriel est négatif de <3,2 M€> contre une perte de <2 M€> au 1^{er} semestre 2012 soit un résultat en retrait de <1,2 M€>.
- Le résultat opérationnel du semestre 2013 est marqué par les éléments suivants :
 - La baisse du chiffre d'affaires en retrait de <9 %> réduit notre marge sur achats consommés de <0,6 M€>. Notre taux de marge sur achats consommés est toutefois en nette progression puisque ce dernier progresse de 5 points par rapport au 31 août 2012 pour atteindre 61,4 %,
 - Hausse des dotations aux amortissements et pertes de valeur suite à la comptabilisation sur le semestre d'une dépréciation de <0,3 M€> sur certains de nos actifs,
 - Hausse des dotations pour dépréciation des autres actifs de <0,1 M€> afin de couvrir notre risque client,
 - Une hausse des impôts et taxes suite au règlement de la nouvelle taxe "dividende" impactant notre résultat de <0,13 M€>.

I.3.2 EBITDA

- L'EBITDA s'élève au 28 février 2013 à + 0,2 M€ contre + 1,3 M€ au 1^{er} semestre 2012.

I.3.3 Résultat financier

- Ce dernier est négatif de <0,4 M€> contre <0,3 M€> au 1^{er} semestre 2012.

I.3.4 Résultat net consolidé du semestre

- Le résultat net consolidé semestrielle part du groupe est négatif de <2 725 k€> contre <1 870 k€> au 1^{er} semestre 2012.

I.3.5 Structure financière du groupe DESJOYAUX

(données en k€)	28/02/2013	31/08/2012	29/02/2012
Capitaux Propres	57 910	65 161	60 854
Rentabilité des capitaux propres	- 4,70 %	4,67 %	- 3,07 %
Trésorerie à la clôture	9 863	20 125	12 394
Dettes financières	27 767	28 720	29 488
Endettement net	17 904	8 595	17 094
Net gearing	30,90 %	13 %	28,1 %
Flux net de trésorerie généré par l'activité	- 1 984	9 345	- 3 651
CAF après coût de l'endettement financier	737	9 795	1 427

- L'investissement sur le semestre s'est élevé à 2,8 M€ et correspond principalement à la réalisation d'un nouveau moule d'injection.
- La trésorerie au 28 février 2012 s'élève à + 9,9 M€ contre + 12,3 M€ en février 2012.
- L'endettement du groupe diminue de <1,7 M€> par rapport au 31 août 2012 et s'élève à 28,8 M€.
- Le ratio net-gearing reste maîtrisé et la structure financière est solide.

1.4 Risques et incertitude sur le semestre à venir

- Nous vous rappelons que l'activité du groupe Piscines Desjoyaux est fortement saisonnière. L'activité du premier semestre est toujours plus faible que celle du second semestre, tant en terme de chiffre d'affaires que de résultat opérationnel.

1.5 Parties liées

A l'exception des faits mentionnés en note annexe, aucun évènement ne mérite une information particulière.

1.6 Perspectives

Le groupe escompte au 31 août 2013, un chiffre d'affaires en retrait de 10 %.

Etats financiers consolidés semestriels

2.1 Etats de situation financière

2.1.1 Actif Consolidé

ACTIF	Note	28/02/2013	29/02/2012	31/08/2012
Ecart d'acquisition nets	Note 8	1 152	1 152	1 152
Immobilisations incorporelles nettes	Note 9	2 429	2 842	2 734
Immobilisations corporelles nettes	Note 10	56 331	56 511	57 051
Immeubles de placement	Note 10	441		
Autres actifs financiers non courants		372	271	333
Titres mis en équivalence		65	49	61
Actifs d'impôts différés	Note 6	195	233	42
Actifs non courants		60 985	61 058	61 373
Stocks nets	Note 11	16 258	16 934	12 162
Créances clients et autres créances nettes	Note 12	11 506	11 857	13 696
Actifs financiers de transaction	Note 13	0	911	994
Impôts courants		1 189	1 191	696
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 14	10 275	13 746	22 115
Actifs détenus en vue d'être cédés		0	0	0
Actifs courants		39 228	44 639	49 663
TOTAL ACTIF		100 213	105 697	111 036

2.1.2 Passif Consolidé

PASSIF	Note	28/02/2013	29/02/2012	31/08/2012
Capital social	Note 15	6 941	6 941	6 941
Primes d'émission	Note 15	1 181	1 181	1 181
Réserves consolidées et liées au capital	Note 15	52 513	54 602	53 993
Résultat net	Note 15	- 2 725	- 1 870	3 046
Total Capitaux Propres	Note 15	57 910	60 854	65 161
Dont Intérêts minoritaires	Note 15	75	228	93
Capitaux propres - Part du Groupe	Note 15	57 835	60 626	65 068
Dettes financières à long et moyen terme	Note 17	21 402	23 365	22 467
Autres passifs financiers				
Avantage du personnel	Note 16	369	367	369
Provisions - non courant	Note 16	19	1	19
Passifs d'impôts différés	Note 16	3 227	2 650	2 977
Passifs non courants		25 018	26 383	25 832
Part à moins d'un an des dettes financières	Note 17	6 366	6 123	6 253
Concours bancaires	Note 14	412	1 352	1 988
Passif financiers dérivés		238		285
Dettes fournisseurs et autres dettes	Note 18	10 270	10 980	11 511
Impôts courants		0	5	4
Passifs courants		17 286	18 460	20 041
TOTAL PASSIF		100 213	105 697	111 036

2.2 Etat du résultat global

Données en milliers d'euros		28/02/2013	28/02/2012	31/08/2012
Chiffres d'affaires	Note 1	24 026	26 288	74 744
Autres produits de l'activité		76	266	445
Produits des activités ordinaires		24 102	26 554	75 189
Achats consommés		9 273	10 940	32 993
Marge sur achats consommés	a-b	14 753	15 348	41 751
Charges de personnel		5 752	6 011	12 743
Charges externes	Note 2	7 570	7 390	15 238
Impôts et taxes		914	836	1 837
Dotations nettes aux amortissements et pertes de valeur	Note 3	3 332	3 232	6 460
Dotations nettes aux provisions et dépréciations hors stock		101	86	- 52
Dotations nettes aux dépréciations sur stock		9	0	0
Autres charges et produits d'exploitation	Note 4	364	113	101
Résultat opérationnel		- 3 211	- 2 055	5 868
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	Note 5	128	284	326
Coût de l'endettement financier brut	Note 5	- 485	- 580	- 1 170
Coût de l'endettement financier net	Note 5	- 357	- 296	- 844
Autres produits et charges financiers		67	- 8	81
Résultat avant impôts et activité cédée		- 3 501	- 2 359	5 105
Charges d'impôt sur le résultat	Note 6	773	499	- 2 010
Activité cédée		0		- 52
Quote part de résultat des sociétés mise en équivalence		3	- 10	2
RESULTAT NET		- 2 725	- 1 870	3 046
- part du groupe		- 2 720	- 1 860	3 037
- intérêts minoritaires		- 5	- 10	9
Résultat par action (en €)	Note 7	- 0,30	- 0,21	0,34

2.3 Etat du résultat net et gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres

données en milliers d'euros	28/02/2013	29/02/2012	31/08/2012
Résultat Net	- 2 725	- 1 870	3 046
Ecart de conversion	46	- 43	- 95
Correction d'erreurs sur période antérieure	12	0	- 530
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	0	0	0
Réévaluation des des immobilisations	0	0	0
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	0	0	0
Quote part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	0	0	0
Impôts	0	0	0
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	58	- 43	- 625
Résultat Net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	- 2 667	- 1 913	2 421
Dont part groupe	- 2 661	- 1 903	2 412
Dont intérêts minoritaires	- 6	- 10	9

2.4 Tableaux de flux de trésorerie consolidés

	Notes	28/02/2013	29/02/2012	31/08/2012
RESULTAT NET CONSOLIDE		- 2 725	- 1 870	3 046
Part de résultat des sociétés mises en équivalence		- 4	10	- 1
Dotations nettes aux Amortissements et provisions	Note 3	3 332	3 290	6 580
Gains et pertes latents liés aux variations de juste-valeur		0	0	120
Autres produits et charges calculés		39	0	0
Plus et moins values de cession	Note 4	95	- 3	50
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier		737	1 427	9 795
Coût de l'endettement financier net	Note 5	357	296	844
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés		- 773	- 500	2 010
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT avant coût de l'endettement financier et impôt		321	1 223	12 649
Charge d'impôts, hors impôts différés	Note 6	870	659	- 1 424
VARIATION DU BFR lié à l'activité		- 3 175	- 5 533	- 1 880
Flux net de trésorerie généré par l'activité	- 1 984	- 3 651	9 345	
Décaiss / acquisition immos incorporelles	Note 9	- 74	- 234	- 459
Décaiss / acquisition immos corporelles	Note 10	- 2 750	- 3 709	- 7 240
Encaiss / cession d'immos corp et incorp		0	172	107
Décaiss / acquisition immos financières		- 31	- 2	- 120
Décaiss / acquisition / placements		0		0
Encaiss / cession immos financières		58	2	13
Trésorerie nette acquisition et cessions de filiales				
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		- 2 797	- 3 771	- 7 699
Augmentation de capital ou apports				0
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	Note 15	- 4 582	- 4 582	- 4 582
Dividendes versés aux minoritaires		- 13	- 28	- 32
Encaissements provenant d'emprunts		2 152	1 508	3 810
Coût de l'endettement financier net	Note 5	- 357	- 296	- 844
Remboursement d'emprunts		- 3 591	- 3 445	- 6 484
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		- 6 391	- 6 843	- 8 132
VARIATION DE TRESORERIE NETTE		- 11 172	- 14 265	- 6 486
Reclassement de trésorerie	Note 13	994		- 83
Incidence Variations taux de change		- 84	- 28	8
TRESORERIE A L'OUVERTURE		20 125	26 687	26 687
TRESORERIE A LA CLOTURE		9 863	12 394	20 125

2.5 Variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Au 1 ^{er} sept. 2011	6 941	1 181	54 693	4 660	67 391	113	67 504
Divid. versés			78	- 4 660	- 4 582	- 32	- 4 614
Résultat de l'exercice				3 046	3 036	9	3 045
Opérations sur titres d'auto-contrôle			- 85		- 85		- 85
Résultats enregistrés directement dans les capitaux propres							
Ecart de conversion			- 95		- 95		- 95
Correction d'erreur sur période antérieure			- 530		- 530		- 530
Autres variations			- 66		- 66		- 66
Au 31 août 2012	6 941	1 181	53 995	3 046	65 068	93	65 161
Au 1 ^{er} septembre 2012	6 941	1 181	53 995	3 046	65 068	93	65 161
Dividendes versés			- 1 549	- 3 046	- 4 582	- 13	- 4 595
Résultat de l'exercice				- 2 725	- 2 720	- 5	- 2 725
Résultats enregistrés directement dans les capitaux propres							
Ecart de conversion			46		46		46
Correction d'erreur sur période antérieure			12		12		12
Autres variations			9		9		9
Au 28 février 2013	6 941	1 181	52 513	- 2 725	57 835	75	57 910

Note aux comptes semestriels

3.1 Principes comptables

Les comptes semestriels consolidés résumés concernant la période du 1^{er} septembre 2012 au 28 février 2013, ont été approuvés par le Conseil d'Administration en date du 24 mai 2013.

Ces états financiers intermédiaires ont été préparés, conformément à la norme IAS 34 "information financière intermédiaire".

S'agissant des comptes semestriels résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice clos au 31 août 2012.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations d'applications obligatoires aux exercices ouverts entre le 1^{er} janvier 2012 et le 1^{er} septembre 2012, n'ont pas d'incidence sur la présentation des états financiers semestriels résumés du groupe au 28 février 2013. Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations d'applications obligatoires publiées mais non applicables de manière obligatoire au 28 février 2013, n'ont pas été appliquées par anticipation.

Les principes et méthodes comptables retenus sont identiques à ceux du 31 août 2012 et sont décrits dans les notes aux comptes consolidés du rapport financier 2011/2012 consultables sur www.desjoyaux.fr.

3.2 Saisonnalité

Nous attirons votre attention sur le fait que l'activité revêt un fort caractère saisonnier. L'activité et le résultat consolidé du premier semestre sont habituellement plus faible que ceux dégagés au titre de la deuxième partie de l'exercice.

3.3 Périmètre de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Le contrôle exclusif est le pouvoir, direct ou indirect, de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise, afin de tirer avantage de ses activités.

Les méthodes comptables du groupe sont homogènes.

Les méthodes de consolidation et sociétés faisant partie du périmètre de consolidation sont mentionnées en note §3.5.23.

3.4 Notes aux états financiers consolidés semestriels

3.4.1 Note 1 : Chiffre d'affaires

En milliers d'euros	28/02/2013		29/02/2012		31/08/2012		Variation	
Chiffre d'affaires France	16 730	69 %	18 296	70 %	51 344	69 %	- 8,6 %	
Chiffre d'affaires Export	7 296	31 %	7 992	30 %	23 400	31 %	- 8,7 %	
TOTAL	24 026		26 288		74 744		- 8,6 %	

3.4.2 Note 2 : Charges externes

Les charges externes se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	28/02/2013		29/02/2012		31/08/2012		Variation	
	Montant	% du CA	Montant	% du CA	Montant	% du CA	Montant	% du CA
Sous-traitance	24	0,1 %	96	0,4 %	8	0,0 %	- 72	- 75,0 %
Frais de publicité	2 054	8,5 %	1 711	6,5 %	3 181	4,3 %	343	20,0 %
Locations	766	3,2 %	827	3,1 %	1 555	2,1 %	- 61	- 7,4 %
Dépenses d'entretien	381	1,6 %	358	1,4 %	608	0,8 %	23	6,4 %
Assurances	439	1,8 %	303	1,2 %	666	0,9 %	136	44,9 %
Personnel extérieur	45	0,2 %	120	0,5 %	178	0,2 %	- 75	- 62,5 %
Rémunération interm. et honoraires	1 171	4,9 %	1 377	5,2 %	2 797	3,7 %	- 206	- 15,0 %
Transport	1 386	5,8 %	1 507	5,7 %	3 763	5,0 %	- 121	- 8,0 %
Déplacements et missions	474	2,0 %	532	2,0 %	971	1,3 %	- 58	- 10,9 %
Poste et communications	136	0,6 %	118	0,4 %	211	0,3 %	18	15,3 %
Etudes et recherches	197	0,8 %	110	0,4 %	208	0,3 %	87	79,1 %
Autres charges ext.	497	2,1 %	331	1,3 %	1 092	1,5 %	166	50,2 %
Total charges ext.	7 570	31,5 %	7 390	28,1 %	15 238	20,4 %	180	2,43 %

3.4.3 Note 3 : Dotations nettes aux amortissements et perte de valeur

En milliers d'euros	28/02/2013	29/02/2012	31/08/2012
Dotations nettes aux amortissements sur immobilis. corporelles et incorporelles	2 987	2 921	5 721
Dotations aux amortissements sur immobilis. corp. en locations financières	345	311	739
Dotations aux amortissements et perte de valeur	3 332	3 232	6 460

3.4.4 Note 4 : Autres charges et produits d'exploitation nettes des produits

En milliers d'euros	28/02/2013	29/02/2012	31/08/2012
Résultat de cessions d'actifs	- 96	3	2
Autres charges et produits opérationnels nets	- 268	- 115	- 103
Total	- 364	- 113	- 101

3.4.5 Note 5 : Coût de l'endettement net financier

En milliers d'euros	28/02/2013	29/02/2012	31/08/2012
Charges d'intérêts sur opérations de financement	414	477	979
Charges financières de locations financières	71	104	190
Coût de l'endettement financier brut	485	581	1 169
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	128	285	326
Total du coût de l'endettement financier net	357	296	843

3.4.6 Note 6 : Charges d'impôts sur le résultat

En milliers d'euros	28/02/2013	29/02/2012	31/08/2012
Impôts courants	869	658	- 1 425
Impôts différés	- 96	- 159	- 585
Total impôt sur le résultat	773	499	- 2 010

En milliers d'euros	28/02/2013	29/02/2012	31/08/2012
IMPOTS DIFFERES PASSIFS, NETS AU 01/09/N-1	2 935	2 267	2 267
Constatés en capitaux propres	0	78	
Constatés en résultat (+ si charges, - si produit)	96	159	585
Autres	0	- 9	0
IMPOTS DIFFERES PASSIFS, NETS A LA CLÔTURE	3 032	2 417	2 935
dont:			
Impôts différés passifs	3 227	233	2 977
Impôts différés actifs	195	2 650	42

3.4.7 Note 7 : Résultat par action

Données en euros	28/02/2013	29/02/2012	31/08/2012
Résultat net, part du Groupe	- 2 720 107	- 1 870 430	3 036 398
Nombre d'actions à la fin de la période	8 984 492	8 984 492	8 984 492
Par action (en euros)	- 0,30	- 0,21	0,34
Résultat dilué par action	- 0,30	- 0,21	0,34

3.4.8 Note 8 : Ecarts d'acquisition nets

En milliers d'euros	31/08/2012			28/02/2013		
	Valeur Brute	Variations et dépréciations	Valeur Nette	Valeur Brute	Variations et dépréciations	Valeur Nette
France						
Desjoyaux Piscines Saint-Étienne	56		56	56		56
Desjoyaux Piscines 78	122		122	122		122
Desjoyaux Piscines 95	100		100	100		100
Piscines et Spas du Medoc	23		23	23		23
Novoplast	20		20	20		20
Total France	321	0	321	321	0	321
International						
DISA	830		830	830		830
Total International	830	0	830	830	0	830
Total Général	1 152		1 152	1 152		1 152

- Les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée ne sont pas amortis mais soumis à un test de dépréciation à chaque clôture annuelle et chaque fois qu'il existe un indice quelconque montrant qu'ils ont pu perdre notablement de leur valeur. Les valeurs comptables des autres actifs immobilisés font également l'objet d'un test de dépréciation, chaque fois que les événements ou changements de circonstances indiquent que ces valeurs comptables pourraient ne pas être recouvrables. Le test de dépréciation consiste à comparer la valeur nette comptable de l'actif ou du Groupe d'actifs à sa valeur recouvrable, qui est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de cession et sa valeur d'utilité.
- La valeur recouvrable est déterminée pour un actif individuellement, à moins que l'actif ne génère pas d'entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. Dans ce cas, comme pour les écarts d'acquisition, la valeur recouvrable est déterminée au niveau de l'unité génératrice de trésorerie. La définition des unités génératrices de trésorerie ou Groupe d'unité génératrice de trésorerie repose sur les caractéristiques de métier, de marché ou de segmentation géographique.
- Piscines Desjoyaux a retenu comme unités génératrices de trésorerie les unités suivantes :
 - Commercialisation en direction des particuliers pour la France : chacune des entités responsables de la commercialisation sur une zone géographique ;
 - Commercialisation monde : chacune des entités présentes dans le pays considéré ;
 - La valeur d'utilité est obtenue en additionnant les valeurs actualisées des flux de trésorerie attendus de l'utilisation de l'actif (ou de l'unité génératrice de trésorerie - UGT) et de sa cession. Le taux d'actualisation avant impôt retenu, reflète les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques à l'actif (ou à l'UGT).
 - S'il n'existe ni accord de vente irrévocable, ni marché actif, la juste valeur diminuée des coûts de cession correspond au montant qui pourrait être obtenu de la vente de l'actif (ou d'une UGT) lors d'une opération, dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes, diminué des coûts d'opération. Ces valeurs sont déterminées à partir d'éléments de marché (comparaison avec des sociétés cotées similaires, valeur attribuée lors d'opérations récentes et cours boursiers).
 - Lorsque la valeur recouvrable de l'actif ou de l'unité génératrice de trésorerie est inférieure à sa valeur nette comptable, la perte de valeur est enregistrée. Lorsqu'elle concerne une unité génératrice de trésorerie, elle est imputée en priorité sur les goodwill rattachés à cette unité génératrice de trésorerie

3.4.9 Note 9 : Immobilisations incorporelles

- Les immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	31/08/2012			28/02/2013		
	Brut	Amort. et perte de valeur	Net	Brut	Amort. et perte de valeur	Net
Frais de recherche et développement	332	225	107	332	239	94
Concessions Brevets, Licences	6 433	5 355	1 078	6 433	5 443	986
Fonds de commerce	1 010	148	862	1 010	307	702
Autres immobilisations incorporelles	1 995	1 308	687	2 105	1 462	648
Total	9 770	7 036	2 734	9 880	7 451	2 429

• Variations

	Frais de R&D	Concessions Brevets Licences	Fonds de commerce	Autres	Total
Au 1^{er} sept. 2011, valeur nette cumulée	53	1 283	926	351	2 615
Acquisitions	44	6	0	409	459
Sorties de l'exercice		- 2	- 7	0	- 9
Transfert poste à poste	42	- 11	0	332	363
Correction d'erreur				- 201	- 201
Ecart de conversion				20	20
Dotations aux amortis. de l'exercice- 34	- 198	- 57	- 224	- 513	
Au 31 août 2012, valeur nette cumulée	107	1 078	862	687	2 734
Au 1^{er} sept. 2012, valeur nette cumulée	107	1 078	862	687	2 734
Acquisitions	0	0	0	74	74
Sorties de l'exercice		0	0	0	0
Transfert poste à poste	0	0	0	38	38
Correction d'erreur				0	0
Ecart de conversion				- 1	- 1
Dotations aux amortis. de l'exercice- 13	- 92	- 160	- 148	- 413	
Au 28 février 2013 valeur nette cumulée	94	986	702	650	2 429

- Dont locations financements

En milliers d'euros	31/08/2012			28/02/2013		
	Brut	Amortissem.	Net	Brut	Amortissem.	Net
Logiciels	1 690	708	982	1 690	790	900
Total	1 690	708	982	1 690	790	900

En l'application de la norme IAS 36, des tests de perte de valeur des actifs immobilisés ont été réalisés à chaque clôture annuelle suivant les principes définis dans les notes 6.9 12.2 et 12.2 présentées dans l'annexe des comptes clos au 31 août 2012.

- La valeur retenue, concernant les valorisations des fonds de commerce, est la valeur vénale. Cette dernière est déterminée d'après un panel de transactions récentes (ventes de fonds de commerce de concessionnaires Desjoyaux, réalisées dans le Groupe et hors du Groupe).
- L'application des tests de perte de valeur sur les actifs incorporels a conduit le Groupe Desjoyaux à comptabiliser une provision de <160 k€> sur le semestre

3.4.10 Note 10: Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	31/08/2012			28/02/2013		
	Brut	Amort. et perte de valeur	Net	Brut	Amort. et perte de valeur	Net
Terrains et agencements	6 274		6 274	6 266		6 266
Constructions et agencements	22 285	7 761	14 524	24 933	8 172	16 761
Install. Matériels et outillages industriels	56 455	33 306	23 149	58 226	35 291	22 935
Autres immobilisations corporelles	19 192	6 088	13 104	16 885	6 512	10 369
Total	104 206	47 155	57 051	106 310	49 975	56 331

• Variation

	Terrains et agencements	Constructions et agencements	Instal. matériels outillages industriels	Autres	Immos. en cours	Total
Au 1^{er} sept. 2012, valeur nette cumulée	5 885	15 256	24 495	4 361	6 119	56 117
Acquisitions	368	11	707	587	5 567	7 240
Sorties de l'exercice	0	- 2	- 50	- 97	0	- 149
Dotations aux amortissements de l'exercice	0	- 891	- 4 404	- 653		- 5 948
Transfert de poste à poste	- 11	- 5	2 401	113	- 2 861	- 363
Ecart de conversion	32	155	0	- 10	- 22	155
Au 31 août 2012, valeur nette cumulée	6 274	14 524	23 149	4 301	8 803	57 051
Au 1^{er} sept. 2012, valeur nette cumulée	6 274	14 524	23 149	4 301	8 803	57 051
Acquisitions	2	78	164	144	2 454	2 842
Sorties de l'exercice	0	0	0	- 91	0	- 91
Dotations aux amortissements de l'exercice ⁽²⁾	0	- 451	- 1 985	- 483		- 2 919
Transfert de poste à poste ⁽¹⁾	0	2 657	1 607	- 95	- 4 647	- 478
Ecart de conversion	- 10	- 47	0	- 17	0	- 74
Au 28 février 2013, valeur nette cumulée	6 266	16 761	22 935	3 759	6 610	56 331

⁽¹⁾ dont reclassement en immeuble de placement pour 440 k€ (valeur nette comptable) et transfert de poste à poste en immobilisations incorporelles.

⁽²⁾ L'application des tests de perte de valeur sur les actifs corporels a conduit le Groupe Desjoyaux à comptabiliser une provision de <131k€>, sur le semestre.

3.4.11 Note 11 : Stocks et travaux en cours

Les stocks et travaux en cours se présentent comme suit :

En milliers d'euros	31/08/2012	Augmentations diminutions	28/02/2013
Matières premières	2 321	723	3 044
Travaux en cours	328	238	566
Produits finis ou semi-finis	4 396	1 429	5 825
Marchandises	5 117	1 714	6 831
Stocks bruts	12 162	4 104	16 266
Dépréciations	0	- 8	- 8
Stocks nets	12 162	4 096	16 258

3.4.12 Note 12 : Clients et comptes rattachés et autres créances

Le poste clients et comptes rattachés s'analyse comme suit :

En milliers d'euros	29/02/2012	31/08/2012	28/02/2013
Clients et comptes rattachés bruts	7 480	9 822	8 750
Dépréciation créances douteuses	- 404	- 197	- 301
Clients et comptes rattachés nets	7 076	9 625	8 449
Créances fiscales et sociales	2 387	1 852	1 857
Charges constatées d'avance	854	496	821
Débiteurs Divers	1 335	1 244	272
Fournisseurs avance sur commande	205	479	107
Autres créances	4 781	4 071	3 057
Total créances clients et autres créances nettes	11 857	13 696	11 506

3.4.13 Note 13 : Actifs financiers de transaction et risque de marché

3.4.13.1 Actifs financiers de transactions

	31/08/2012	28/02/2013
Placements ⁽¹⁾	1 000	1 000
Effet juste valeur		
Dépréciation	- 6	- 0
Placements valeur bilan	994	0

⁽¹⁾ Il s'agit d'un placement obligataire à capital garanti à échéance. Le placement a été souscrit en septembre 2006. L'échéance est tombée le 31 octobre 2012.

3.4.13.2 Risque de marché

La société ne détient pas d'instruments financiers dérivés à des fins de spéculation.

3.4.14 Note 14 : Trésorerie et équivalent de trésorerie

3.4.14.1 Trésorerie nette

	29/02/2012	31/08/2012	28/02/2013
Disponibilités des équivalents	13 746	22 114	10 275
• dont disponibilités	2 562	5 367	2 562
• dont placements à court terme	11 184	16 747	7 713
Solde créditeurs de banque	- 1 352	- 1 988	- 412
Trésorerie nette	12 394	20 126	9 863

3.4.14.2 Effet juste valeur

L'évaluation à la juste valeur des actifs financiers de transactions n'a pas eu d'effet sur le semestre.

3.4.15 Note 15 : Capitaux propres

• Capital

Le capital social est composé de 8 984 492 actions totalement libérées.

Les postes de capitaux propres sont détaillés ci-dessous (données en milliers d'euros) :

	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Au 1^{er} septembre 2011	6 941	1 181	54 693	4 660	67 391	113	67 504
Dividendes versés			78	- 4 660	- 4 582	- 32	- 4 614
Résultat de l'exercice				3 046	3 036	9	3 045
Opérations sur titres d'auto-contrôle			- 85		- 85		- 85
Résultats enregistrés dans les capitaux propres							
Ecart de conversion			- 95		- 95		- 95
Correct. d'erreur sur période antérieure			- 530		- 530		- 530
Autres variations			- 66		- 66		- 66
Au 31 août 2012	6 941	1 181	53 995	3 046	65 068	93	65 161
Au 1^{er} sept. 2012	6 941	1 181	53 995	3 046	65 068	93	65 161
Dividendes versés			- 1 549	- 3 046	- 4 582	- 13	- 4 595
Résultat de l'exercice				- 2 725	- 2 720	- 5	- 2 725
Résultats enregistrés dans les capitaux propres							
Ecart de conversion			46		46		46
Correct. d'erreur sur période antérieure			12		12		12
Autres variations			9		9		9
Au 28 février 2013	6 941	1 181	52 513	- 2 725	57 835	75	57 910

• Dividendes

Le tableau suivant présente le montant du dividende par action payée par le groupe au titre des trois derniers exercices clos.

En euros	2011/2012	2010/2011	2009/2010
Dividende total payé	4 582 091	4 582 091	4 312 556
Dividende par action	0,51	0,51	0,48
Nombre d'actions	8 984 492	8 984 492	8 984 492

Les dividendes du dernier exercice clos le 31 août 2012 ont été approuvés et mis en paiement à l'issue de l'Assemblée Générale d'approbation des comptes qui s'est tenue le 18 janvier 2013.

3.4.16 Note 16 : Provisions

	Au 31/08/12	Dotations de l'exercice	Reprise non utilisée	Reprise utilisée	Variation de périmètre et transfert	Variation de change	Au 28/02/13
Pour retraite	369	0	0				369
Pour litige et contentieux	19	0	0				19
Total	388	0	0		0	0	388

La provision pour indemnités de départ à la retraite n'a pas été recalculée au 28 février 2013. Compte tenu du faible turn-over de l'effectif, ceci n'a pas d'impact sur la présentation des comptes consolidés du semestre.

3.4.17 Note 17 : Détail des dettes financières

• Détail de l'endettement global

Emprunts bancaires en k€	à - 1 an	de 1 à 5 ans	à + de 5 ans	Total
DISA	-	390	-	390
DIF	368	1 324	292	1 984
Forez Piscines	3 974	11 557	2 549	18 080
DPS	31	71	-	102
DPC	15	15	-	30
DPL	20	20	-	40
DPN	21	-	-	21
DP31	21	21	-	41
DP77	74	90	-	165
DPI	420	1 756	1 981	4 158
Novoplast	63	19	-	82
ICNE	37	-	-	37
Total emprunts bancaires	5 045	15 263	4 822	25 130

Location Financement en k€	à - 1 an	de 1 à 5 ans	à + de 5 ans	Total
Piscines Desjoyaux	182	93	-	276
Forez Piscines	1 129	1 223	-	2 352
Novoplast	10	-	-	10
Total Contrat de location financement	1 321	1 317	0	2 638
Total endettement groupe Desjoyaux	6 366	16 580	4 822	27 767

• Détail de l'endettement long et moyen terme (passif non courant)

En milliers d'euros	29/02/2012	31/08/2012	28/02/2013
Emprunts bancaires	20 673	18 196	17 675
Emprunts liés aux locations financements	2 692	1 961	1 317
Avances conditionnées	0	2 310	2 410
Total long terme	23 365	22 467	21 402

3.4.18 Note 18 : Dettes fournisseurs et autres dettes courantes

En milliers d'euros	29/02/2012	31/08/2012	28/02/2013
Fournisseurs	7 017	5 402	5 840
Dettes sociales	1 689	2 512	1 733
Dettes fiscales	1 341	1 753	1 730
Clients avances sur commande 914	1 392	803	
Divers	- 31	233	17
Produits Constatés d'Avance	50	119	45
Retraitement Produits Constatés d'Avance "stock en transit"		100	102
Total	10 980	11 511	10 270

3.4.19 Evènements postérieurs à la clôture du semestre

Aucun évènement significatif postérieur à l'arrêté des comptes semestriels n'est à signaler.

3.4.20 Parties liées

Au titre de la période, il a été versé :

- un dividende de 1 689 k€ à la S.A.S. DEFI (société contrôlant Piscine Desjoyaux S.A.) a été mis en paiement à la suite de l'AG du 18/01/2013;
- une rémunération brute de 45 k€ pour Monsieur Jean-Louis Desjoyaux (P.D.G) ;
- une rémunération brute de 38 k€ pour Madame Catherine Jandros (D.G.D).

3.4.21 Regroupement d'entreprises

Néant sur le semestre

3.4.22 Engagement d'investissements à la date du 28 février 2013

Néant sur le semestre

3.4.23 Autres informations

3.4.23.1 Passifs éventuels

A notre connaissance, il n'existe pas d'autres passifs ayant ou ayant eu, dans le passé récent, une incidence significative sur l'activité, les résultats, la situation financière et le patrimoine de la société Desjoyaux et de ses filiales.

3.4.23.2 Litige en cours

Par décision de la chambre sociale de la cour de cassation, rendue le 26 octobre 2011, l'arrêt de la cour d'appel de Lyon du 16 octobre 2009 a été cassé et annulé mais seulement en ce qu'il a débouté un ancien salarié de la société de sa demande de rappels de salaire sur commissions, outre les congés payés y afférents. Ainsi, l'affaire a été renvoyée, pour être jugée à nouveau, devant la cour d'appel de Grenoble. Le salarié a été débouté de ces demandes par arrêt de la cour de Grenoble le 17 avril 2013 ; le délai de recours n'a pas été encore purgé.

3.4.24 Note 24 : Liste des sociétés consolidés

Nom des sociétés	% de contrôle	% intérêt	méthode de consolidation
Piscines Desjoyaux SA 42494 La Fouillouse	100 %	100 %	Société Mère
France			
Forez piscines SAS 42494 La Fouillouse	99,72 %	99,72 %	INTEGRATION GLOBALE
DIF - La Gouyonniere 42480 La Fouillouse	99,75 %	99,75 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscines 78 26, Rte de Mantes 78240 Chambourcy	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscines 95 1, Rue des Aubépines 95520 OSNY	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscines St-Etienne La Gouyonnière 42480 La Fouillouse	100 %	100%	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscines Lyon 1, Ch. Jean-Marie Vianney 69130 Ecully	100 %	100%	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscines Nantes 4, Rue Antares 44470 Carquefou	100 %	100%	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscines France La Gouyonnière 42480 La Fouillouse	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscines Caen Le Grand Clos Extension 14320 St André-sur-Orne	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscines 77 Route Nationale 19 77170 Servon	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscines 59 La Gouyonnière 42480 La Fouillouse	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscines 31 16, Rue de la Bruyère 31120 Pinsaguel	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscines 24 La Gouyonnière 42480 La Fouillouse	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscines 06 Avenue Eugène Donadei 06700 St-Laurent du Var	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Piscines et Spa du Medoc 317 bis, Avenue du Medoc 33320 Eysines	46,93 %	46,93 %	MISE EN EQUIVALENCE
Novoplast ZI du Bas Rollet 42494 La Fouillouse	100 %	99,72 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Pools International 42494 La Fouillouse	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
International			
DISA c/Trepadella n°8-9 Poligono industrial Castellbisbal Sud 08755 Bastellbisbal Barcelona	100 %	99,72 %	INTEGRATION GLOBALE
DPB Edificio forum local n°1 08 190 San Lugat del valles	100 %	99,72 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscinas Lisboa, LDA Praceta Pedro Alvares Cabral Lote 5 2° Esq 2580-494 Carregado	100 %	99,72 %	INTEGRATION GLOBALE
DPG Ctra de Torrelaguna Km3 19171 Ca banillas del Campo Guadalajara	100 %	99,72 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Italia S.R.L. Via Egeo 18 10100 Torino Italy	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Pools USA, LLC 315 Deaderick Street 1100 Nashville Tennessee 37938	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Deutschland GmbH Beethoven Strasse 8-10 60325 Frankfurt an main	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Pools Atlanta, LLC 11007 Alpharetta Highway Roswell, Ga. 3076	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Pools Freising GmbH Erdinger Strasse 2 - 85375 Neufahrn	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Pools Realty, LLC 11007 Alpharetta Highway Roswell, Ga. 3076	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Do Brasil Castelo Branco, NR. 986 Sala 102 - Cidade de Curitiba	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Piscinas Desjoyaux industria e comercio de piscinas Cidade de curitiba - Estado de parana	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscine Collegno Via Torino Pianeza 148 10093 Collegno (TO)	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscinas Madrid	100 %	99,72 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux SP Equipements Ltd Anlian Center, 4018 Jin Tian Rd - Shenzhen	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBAL