



Rapport financier semestriel 29 février 2024

Société anonyme au capital de 6 940 520 Euros

Siège social : La Gouyonnière - 42480 LA FOUILLOUSE - FRANCE

RCS St ETIENNE : B 351 914 379

Période : 1^{er} septembre 2023 au 29 février 2024

Activité du groupe : fabrication et ventes de piscines et articles dérivés

29/02/2024
Groupe Desjoyaux
ZI du Bas Rollet - BP 280
42486 LA FOUILLOUSE CEDEX
Ce rapport contient 24 pages

Table des matières

1	Rapport d'activité semestriel	5
1.1	Faits marquants du semestre écoulé	5
1.2	Activité du semestre	5
1.3	Résultats du semestre	5
1.3.1	Résultat et marge opérationnelle	5
1.3.2	EBITDA	5
1.3.3	Résultat financier	5
1.3.4	Résultat net consolidé du semestre	5
1.3.5	Structure financière du groupe Desjoyaux	6
1.4	Risques et incertitude sur le semestre à venir	6
1.5	Parties liées	6
1.6	Perspectives	6
2	Etats financiers consolidés semestriels	7
2.1	Etats de situation financière	7
2.1.1	Actif Consolidé (en K€)	7
2.1.2	Passif Consolidé (en K€)	8
2.2	Etat du résultat global	9
2.3	Etat du résultat net et gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres	10
2.4	Tableaux de flux de trésorerie consolidés (en K€)	11
2.5	Variation des capitaux propres consolidés	12
2.6	Entité présentant les états financiers	12
3	Note aux comptes semestriels	13
3.1	Principes comptables	13
3.2	Saisonnalité	13
3.3	Périmètre de consolidation	13
3.4	Notes aux états financiers consolidés semestriels	14
3.4.1	Note 1 : Chiffre d'affaires	14
3.4.2	Note 2 : Charges externes	14
3.4.3	Note 3 : Dotations nettes aux amortissements et perte de valeur	15
3.4.4	Note 4 : Autres charges et produits d'exploitations	15
3.4.5	Note 5 : Autres charges et produits opérationnels	15
3.4.6	Note 6 : Coût de l'endettement net financier	16
3.4.7	Note 7 : Charges d'impôts sur le résultat	16
3.4.8	Note 8 : Résultat par action	16
3.4.9	Note 9 : Ecart d'acquisition nets	17
3.4.10	Note 10 : Immobilisations incorporelles	18
3.4.11	Note 11 : Immobilisations corporelles	19
3.4.12	Note 12 : Immeuble de placement	20
3.4.13	Note 13 : Autres actifs financiers non courants	20
3.4.14	Note 14 : Stocks et travaux en cours	20
3.4.15	Note 15 : Clients et comptes rattachés et autres créances	21
3.4.16	Note 16 : Trésorerie et équivalent de trésorerie	21
3.4.17	Note 17 : Actifs détenus en vue d'être cédés	21

3.4.18	Note 18 : Capitaux propres	21
3.4.19	Note 19 : Provisions	22
3.4.20	Note 20 : Détail des dettes financières	22
3.4.21	Note 21 : Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	23
3.4.22	Note 22 : Evènements postérieurs à la clôture du semestre	23
3.4.23	Note 23 : Parties liées	23
3.4.24	Note 24 : Regroupement d'entreprises	23
3.4.25	Note 25 : Engagement d'investissements à la date du 29 février 2024	24
3.4.26	Note 26 : Passifs éventuels	24
3.4.27	Note 27 : Liste des sociétés consolidées	24

- **Attestation du responsable du rapport**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables 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 le périmètre de 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 28 juin 2024

Jean-Louis DESJOYAUX

Président du Conseil d'Administration
Président Directeur Général

1 Rapport d'activité semestriel

1.1 Faits marquants du semestre écoulé

Compte tenu du contexte actuel, un ralentissement de l'activité a été constaté au cours du 1^{er} semestre.

1.2 Activité du semestre

Au 29 février 2024, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe ressort à **49,103 m€**, en baisse de **20,2 %** par rapport au 1^{er} semestre 2023, soit une baisse de **12,4 m€**.

Le nombre de bassins « équivalent 8 x 4 » vendus s'établit à **3 744** contre **5 062** au 1^{er} semestre 2023, le nombre de bassins « équivalent 8 x 4 » est en baisse de 26 %.

1.3 Résultats du semestre

1.3.1 Résultat et marge opérationnelle

Le résultat opérationnel courant (R.O.C.) semestriel est **bénéficiaire de 3,723 m€**, contre un **bénéfice de 8,093 m€ au 1^{er} semestre 2023**, soit une diminution du R.O.C. de 4,37 m€.

La diminution du R.O.C s'explique principalement par la baisse du chiffre d'affaires de 12,4 m€, le taux de marge étant relativement stable par rapport à l'an dernier.

1.3.2 EBITDA

L'EBITDA au 29 février 2024 est positif de **6 959 m€**. L'EBITDA a été calculé en retraitant l'ensemble des dotations aux amortissements et provisions.

1.3.3 Résultat financier

Le résultat financier au 29 février 2024 est positif de 277 K€.

1.3.4 Résultat net consolidé du semestre

Le résultat net consolidé semestriel part du groupe est un bénéfice 2 514 K€ contre un bénéfice de 6 279 K€ au 1^{er} semestre 2023.

1.3.5 Structure financière du groupe Desjoyaux

L'investissement sur le semestre s'est élevé à 9,5 m€.

La trésorerie au 29 février 2024 s'élève à + 65,8 m€ contre 69,6 m€ au 28 février 2023.

L'endettement brut s'élève au 29 février 2024 à 37,4 m€. L'endettement net est négatif.

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 termes de chiffre d'affaires que de résultat opérationnel.

1.5 Parties liées

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

1.6 Perspectives

Le groupe escompte un second semestre dans la lignée du premier, même si une inversion de tendance a été observée ces derniers mois.

La société Piscines Desjoyaux SA poursuit sur l'exercice son plan d'investissement.

2 Etats financiers consolidés semestriels

2.1 Etats de situation financière

2.1.1 Actif Consolidé (en K€)

ACTIF	Notes	29/02/2024	28/02/2023	31/08/2023
Ecarts d'acquisition nets	9	831	831	831
Immobilisations incorporelles nettes	10	1 314	1 247	1 498
Immobilisations corporelles nettes	11	66 103	55 949	61 991
Immeuble de placement	12	1 866	1 892	1 879
Autres actifs financiers non courants	13	247	271	218
Titres mis en équivalence				
Actifs d'impôts différés	7	273	268	271
Actifs non courants		70 634	60 458	66 688
Stocks nets	14	21 696	26 053	19 467
Créances clients et autres créances nettes	15	16 182	17 823	12 754
Autres actifs courants	15	3 669	1 956	3 388
Actifs financiers de transaction		-	-	-
Impôts courants	15	1 521	1 793	1 213
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	65 805	69 666	79 809
Actifs détenus en vue d'être cédés	17	671	711	695
Actifs courants		109 542	118 003	117 326
TOTAL ACTIF		180 176	178 460	184 014

2.1.2 Passif Consolidé (en K€)

PASSIF	Notes	29/02/2024	28/02/2023	31/08/2023
Capital social	18	6 941	6 941	6 941
Réserves consolidées et liées au capital	18	101 283	94 276	94 072
Titres en autocontrôle	-	123	97	131
Résultat net	18	2 514	6 279	16 165
Capitaux propres - Part du Groupe	18	110 615	107 398	117 047
Intérêts minoritaires	18	0	0	0
Total Capitaux propres	4	110 614	107 397	117 046
Dettes financières à long et moyen terme	20	26 021	23 840	31 570
Provisions à long terme	19	321	431	321
Passifs d'impôts différés	7	1 517	1 362	1 281
Passifs non courants		27 858	25 632	33 171
Part à moins d'un an des dettes financières	20	11 307	10 485	11 680
Concours bancaires	16	59	99	103
Provisions à court terme		99	132	128
Autres passifs courants	21	15 981	15 560	8 615
Dettes fournisseurs et autres dettes	21	13 046	17 020	11 443
Passifs d'impôts courant	21	1 210	2 136	1 828
Passifs courants		41 704	45 431	33 797
TOTAL PASSIF		180 176	178 460	184 014

2.2 État du résultat global

En milliers d'euros	Notes	29/02/2024	28/02/2023	31/08/2023
Chiffres d'affaires	1	49 103	61 539	138 747
Autres produits de l'activité				374
Produits des activités ordinaires (a)		49 103	61 539	139 120
Achats consommés (b)		- 24 739	- 30 412	- 67 667
Marge sur achats consommés (a) - (b)		24 364	31 126	71 453
Charges de personnel		- 8 352	- 8 237	- 18 467
Charges externes	2	- 8 966	- 10 761	- 21 925
Impôts et taxes		- 715	- 667	- 1 496
Dotations nettes aux amort. et pertes de valeur	3	- 3 234	- 3 105	- 6 354
Dotations nettes aux provisions et dépréciations hors stock	3	- 2	- 108	- 526
Dotations nettes aux dépréciations sur stock				
Variations des stocks de produits en cours et finis		548	144	- 2 068
Autres charges et produits d'exploitation	4	79	- 298	- 159
Résultat opérationnel courant		3 723	8 093	21 510
Autres charges opérationnelles	5	- 121	476	- 12
Résultat opérationnel		3 602	8 569	21 498
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	6	439	176	491
Coût de l'endettement financier brut	6	- 162	- 84	- 236
Coût de l'endettement financier net	6	277	92	254
Autres produits et charges financiers		- 26	- 134	- 47
Résultat avant impôts		3 853	8 527	21 706
Charge d'impôt sur le résultat	7	- 1 339	- 2 248	- 5 541
Activités cédées				
Quote part de résultat des sociétés mise en équivalence				
RESULTAT NET		2 514	6 279	16 165
- part du groupe		2 514	6 279	16 165
- intérêts minoritaires		0	0	0
Résultat par action (en €) part groupe	8	0,27981	0,69884	1,79921

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

En milliers d'euros	29/02/2024	28/02/2023	31/08/2023
Résultat Net	2 514	6 279	16 165
Autres éléments du résultat global (OCI)			
Ecart de conversion	- 21	- 60	133
Correction d'erreurs sur période antérieure			
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente			
Quote part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence			
Impôts			
Total des autres Eléments du résultat global recyclables	- 21	- 60	133
Réévaluation des immobilisations			
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies		28	23
Total des autres Eléments du résultat global non recyclables	-	28	23
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	2 493	6 247	16 321
Dont part groupe	2 493	6 247	16 321
Dont intérêts minoritaires			

2.4 Tableaux de flux de trésorerie consolidés (en K€)

	Notes	29/02/2024	28/02/2023	31/08/2023
RESULTAT NET CONSOLIDE		2 514	6 279	16 165
Part de résultat des sociétés mises en équivalence				
Dotations nettes aux Amortissements et provisions		3 223	3 225	5 754
Gains et pertes latents liés aux variations de juste-valeur				
Autres produits et charges calculés		97	95	191
Plus et moins values de cession		121	476	12
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier		5 762	8 933	21 740
Coût de l'endettement financier net	6	277	92	254
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	7	1 339	2 248	5 541
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT avant coût de l'endettement financier et impôt		6 824	11 089	27 027
Charge d'impôts, hors impôts différés		1 712	1 493	5 284
Variation du BFR lié à l'activité		4 573	5 791	578
Flux net de trésorerie généré par l'activité		539	3 805	21 165
Décaisst / acquisition immos corp. et incorp.	10/11	9 493	5 510	12 070
Encaisst / cession d'immos corp. et incorp.		2	1 830	1 986
Décaisst / acquisition immos financières			40	40
Décaisst / acquisition / placements				
Encaisst / cession immos financières				
Incidence des variations de périmètre				
Variation des prêts et avances consentis		21	2 941	2 961
Subventions d'investissement reçues		662		-
Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales				
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		8 849	779	7 163
Augmentation de capital ou apports				
Dividendes versés aux actionnaires de la mère				8 977
Dividendes versés aux minoritaires				
Rachats et reventes d'actions propres		10	48	61
Encaissements provenant d'emprunts			16	14 036
Remboursement d'emprunts		5 932	5 931	11 970
Coût de l'endettement financier net	6	277	92	255
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		5 646	5 870	6 717
Incidence Variations taux de change		5	119	109
VARIATION DE TRESORERIE NETTE		13 960	2 962	7 176
TRESORERIE A L'OUVERTURE		79 706	72 530	72 530
TRESORERIE A LA CLOTURE	16	65 746	69 568	79 706

2.5 Variation des capitaux propres consolidés

En milliers d'euros	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Au 1er septembre 2022	6 941	1 181	80 597	21 265	109 984	0	109 984
Dividendes versés			12 288	-21 265	-8 977		-8 977
Résultat de l'exercice				16 165	16 165	0	16 165
Opérations sur titres d'auto-contrôle			45		45		45
Résultats enregistrés directement dans les capitaux propres							0
Ecart de conversion			-133		-133		-133
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies			23		23		23
Autres variations			-61		-61		-61
Au 31 aout 2023	6 941	1 181	92 760	16 165	117 046	0	117 046
Au 1er septembre 2023	6 941	1 181	92 760	16 165	117 046	0	117 046
Dividendes versés			7 181	-16 165	-8 984		-8 984
Résultat de l'exercice				2 514	2 514	0	2 514
Opérations sur titres d'auto-contrôle			8		8		8
Résultats enregistrés directement dans les capitaux propres					0		0
Ecart de conversion			21		21		21
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies					0		0
Autres variations			10		10		10
Au 29 février 2024	6 941	1 181	99 979	2 514	110 614	0	110 614

2.6 Entité présentant les états financiers

Piscines Desjoyaux SA est une société domiciliée en France. Son siège social est situé à « La Gouyonnière » - 42 480 La Fouillouse.

Les états financiers consolidés de la société Piscines Desjoyaux SA, pour la situation au 29/02/2024 comprennent la société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe » et chacune individuellement comme « les entités du Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées.

Créé dans les années 70, le Groupe Piscines Desjoyaux SA conçoit, fabrique et commercialise des piscines et ses produits dérivés. La société a forgé son succès sur la piscine standard familiale, « prête à plonger ».

3 Note aux comptes semestriels

3.1 Principes comptables

Les comptes semestriels consolidés résumés concernant la période du 1^{er} septembre 2023 au 29 février 2024, ont été approuvés par le Conseil d'Administration en date du 28 juin 2024.

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 2023.

Les principes et méthodes comptables retenus sont identiques à ceux du 31 août 2023 et sont décrits dans les notes aux comptes consolidés du rapport financier 2022/2023 consultables sur le site 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 faibles 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 §3.4.27.

3.4 Notes aux états financiers consolidés semestriels

3.4.1 Note 1 : Chiffre d'affaires

En milliers d'euros	29/02/2024		28/02/2023		31/08/2023	
	Montant	% du CA	Montant	% du CA	Montant	% du CA
Chiffre d'affaires France	32 208	65,59%	40 552	65,90%	87 811	63,29%
Chiffre d'affaires Export	16 895	34,41%	20 987	34,10%	50 935	36,71%
TOTAL	49 103		61 539		138 747	

3.4.2 Note 2 : Charges externes

Les charges externes se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	29/02/2024		28/02/2023		31/08/2023		Variation	
	Montant	% du CA	Montant	% du CA	Montant	% du CA	Montant	%
Sous-traitance	3 444	7,01%	4 627	7,52%	9 442	6,81%	-1 183	-26%
Redevances crédit-bail	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
Locations	127	0,26%	33	0,05%	275	0,20%	94	281%
Dépenses d'entretien	544	1,11%	596	0,97%	1 050	0,76%	-52	-9%
Assurances	380	0,77%	253	0,41%	578	0,42%	127	50%
Etudes et recherches	1 065	2,17%	1 197	1,94%	2 378	1,71%	-132	-11%
Personnel extérieur	877	1,79%	1 753	2,85%	2 720	1,96%	-876	-50%
Rémunérations intermédiaires et honoraires	1 096	2,23%	766	1,25%	1 649	1,19%	330	43%
Frais de publicité	1 130	2,30%	1 215	1,97%	3 232	2,33%	-85	-7%
Transport	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
Déplacements et missions	193	0,39%	211	0,34%	367	0,26%	-18	-8%
Poste et communications	28	0,06%	25	0,04%	42	0,03%	3	12%
Services bancaires	41	0,08%	43	0,07%	117	0,08%	-3	-6%
Autres charges externes	41	0,08%	41	0,07%	74	0,05%	0	0%
Total charges externes	8 966	14,57%	10 761	17,49%	21 925	15,80%	-1 796	-16,69%

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

En milliers d'euros	29/02/2024	28/02/2023	31/08/2023
Dotations nettes aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles	2 779	2 706	5 395
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles en locations financières	107	107	214
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles - IFRS16	348	292	745
Dotations aux amortissements et perte de valeur	3 234	3 105	6 354
Dotations aux dépréciations sur actifs circulants hors stocks	30	0	129
Reprises de dépréciations sur actifs circulants hors stocks	0	0	-14
Dotations aux provisions pour risques et charges	10	148	63
Reprises de provisions pour risques et charges	-38	-41	-76
Autres Dotations aux provisions et dépréciations nettes des reprises	0	0	-629
Dotations aux provisions et perte de valeur hors stocks	2	108	-527

3.4.4 Note 4 : Autres charges et produits d'exploitations

En milliers d'euros	29/02/2024	28/02/2023	31/08/2023
Autres charges et produits d'exploitation nets	79	-298	-159
Total	79	-298	-159

Correspond essentiellement à des charges pour des redevances de brevets.

3.4.5 Note 5 : Autres charges et produits opérationnels

En milliers d'euros	29/02/2024	28/02/2023	31/08/2023
Coût de restructuration du groupe	-	-	151
Cession du bâtiment REALTY	-	492	480
Mise au rebut d'immobilisations	- 121	-	629
Divers	-	16	14
Total	- 121	476	12

Au 28 février 2023, le produit correspondait essentiellement à la plus-value réalisée sur la cession du bâtiment de la société Desjoyaux Pools Realty.

3.4.6 Note 6 : Coût de l'endettement net financier

En milliers d'euros	29/02/2024	28/02/2023	31/08/2023
Charges d'intérêts sur opérations de financement	- 147	- 76	- 204
Charges financières de locations financières	- 15	- 8	- 32
Coût de l'endettement financier brut	- 162	- 84	- 236
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	439	176	491
Total du coût de l'endettement financier net	277	92	255

3.4.7 Note 7 : Charges d'impôts sur le résultat

Le groupe d'intégration fiscale est constitué des sociétés suivantes :

Piscines Desjoyaux SA	Mère
DIF SARL	Fille
Desjoyaux Pools International SARL	Fille

Les économies d'impôts sont constatées directement dans la filiale qui fait bénéficier au groupe de son déficit fiscal.

En milliers d'euros	29/02/2024	28/02/2023	31/08/2023
Impôts courants	-1 105	-2 083	-5 461
Impôts différés	-234	-165	-80
Total impôt sur le résultat	-1 339	-2 248	-5 541

En milliers d'euros	29/02/2024	28/02/2023	31/08/2023
IMPOTS DIFFERES PASSIFS, NETS AU 01/09/N-1	1 010	930	930
Constatés en capitaux propres	0	0	0
Constatés en résultat (+ si charges, - si produit)	234	165	80
Autres	0	0	0
IMPOTS DIFFERES PASSIFS, NETS À LA CLÔTURE	1 243	1 094	1 010
dont:			
Impôts différés passifs	1 517	1 362	1 281
Impôts différés actifs	273	268	271

3.4.8 Note 8 : Résultat par action

En milliers d'euros	29/02/2024	28/02/2023	31/08/2023
Résultat net, part du Groupe	2 514	6 279	16 165
Nombre d'actions à la fin de la période	8 984 492	8 984 492	8 984 492
Par action (en euros)	0,280	0,699	1,799
Résultat dilué par action	0,280	0,699	1,799

3.4.9 Note 9 : Ecart d'acquisition nets

En milliers d'euros	31/08/2023			29/02/2024		
	Valeur Brute	Variations et dépréciations	Valeur Nette	Valeur Brute	Variations et dépréciations	Valeur Nette
<i>International</i>						
DISA	1 501	671	830	1 501	671	830
Total International	1 501	671	830	1 501	671	830
Total Général	1 501	671	830	1 501	671	830

- 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 Goodwills rattachés à cette unité génératrice de trésorerie.

3.4.10 Note 10 : Immobilisations incorporelles

- Les immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	31/08/2023			29/02/2024		
	Brut	Amort. et perte de valeur	Net	Brut	Amort. et perte de valeur	Net
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-
Frais de recherche et développement	1 991	1 175	816	1 991	1 290	701
Concessions Brevets, Licences	6 434	6 342	91	6 433	6 344	89
Autres immobilisations incorporelles	2 313	1 722	591	2 394	1 870	523
Total	10 738	9 240	1 498	10 818	9 504	1 314

- Variation :

En milliers d'euros	Frais de R&D	Concessions Brevets, Licences	Fonds de commerce	Autres	Total
Au 1er septembre 2022, valeur nette cumulée	673	77	0	699	1 449
Acquisitions	85	15	0	160	261
Sorties de l'exercice	0	0	0	-2	-2
Transfert poste à poste	246	0	0	36	282
Correction d'erreur	0	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0	0	0
Dotations nettes aux amortissements de l'exercice	-188	-2	0	-303	-493
Au 31 août 2023 valeur nette cumulée	816	91	0	591	1 498
Au 1er septembre 2023, valeur nette cumulée	816	91	0	591	1 498
Acquisitions	0	0	0	35	35
Sorties de l'exercice	0	0	0	0	0
Transfert poste à poste	0	0	0	46	46
Correction d'erreur	0	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	-0	0	0	-0
Dotations nettes aux amortissements de l'exercice	-115	-2	0	-148	-264
Au 29 février 2024 valeur nette cumulée	701	89	0	523	1 314

- Dont locations financements

En milliers d'euros	31/08/2023			29/02/2024		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Logiciels	1 636	1 636	-	1 636	1 636	-
Total	1 636	1 636	-	1 636	1 636	-

- 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 6.10 et 12.2 présentées dans l'annexe des comptes clos au 31 août 2023.

3.4.11 Note 11 : Immobilisations corporelles

- Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	31/08/2023			29/02/2024		
	Brut	Amort. et perte de valeur	Net	Brut	Amort. et perte de valeur	Net
Terrains et agencements	5 844	-	5 844	7 166	-	7 166
Constructions et agencements	28 272	17 145	11 127	28 655	17 679	10 975
Install Matériels et outillages industriels	74 003	54 341	19 662	70 755	51 081	19 674
Autres immobilisations corporelles	36 261	10 903	25 358	39 746	11 458	28 288
Avances et immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-
Total	144 380	82 389	61 991	146 322	80 219	66 103

- Variation :

En milliers d'euros	Terrains et agencements	Constructions et agencements	Install Matériels outillages industriels	Autres	Avances et immobilisations en cours	Total
Au 1er septembre 2022, valeur nette cumulée	5 807	11 309	18 850	4 874	12 546	53 386
Acquisitions	38	156	1 680	875	11 290	14 040
Sorties de l'exercice	0	0	-179	-36	-45	-259
Dotations aux amortissements de l'exercice	0	-1 044	-3 469	-1 312	0	-5 826
Transfert de poste à poste	0	-9	2 757	120	-3 150	-282
IFRS 16	0	715	23	204	0	941
Ecart de conversion	0	0	0	-9	0	-9
Au 31 août 2023 valeur nette cumulée	5 844	11 127	19 662	4 716	20 641	61 991
Au 1er septembre 2023, valeur nette cumulée	5 844	11 127	19 662	4 716	20 641	61 991
Acquisitions	1 321	158	488	529	4 722	7 219
Sorties de l'exercice	0	0	-116	-1	-6	-123
Dotations aux amortissements de l'exercice	0	-542	-1 674	-734	0	-2 949
Transfert de poste à poste	0	232	1 314	3 253	-4 844	-46
IFRS 16	0	0	0	11	0	11
Ecart de conversion	0	0	0	0	0	0
Au 29 février 2024 valeur nette cumulée	7 166	10 975	19 674	7 775	20 513	66 103

- Dont locations financements

En milliers d'euros	31/08/2023			29/02/2024		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Constructions	729	729	-	729	729	-
Matériels et autres immobilisations	7 138	6 541	596	7 138	6 648	490
Total	7 866	7 270	596	7 866	7 377	490

3.4.12 Note 12 : Immeuble de placement

Ce poste est constitué du terrain de St Cugat pour 1 677 K€ et d'un immeuble situé à la Fouillouse d'une VNC de 189 K€. Le terrain est actuellement loué pour 88 K€ par an et l'immeuble est loué 37 K€ par an.

3.4.13 Note 13 : Autres actifs financiers non courants

En milliers d'euros	29/02/2024	28/02/2023	31/08/2023
Titres de sociétés non consolidées	98	98	98
Dépôts et cautionnements	58	53	47
Divers	91	120	73
Actifs financiers non courants	247	271	218

3.4.14 Note 14 : Stocks et travaux en cours

Les stocks et travaux en cours se présentent comme suit :

En milliers d'euros	31/08/2023	Augmentations / diminutions	29/02/2024
Matières premières	4 473	468	4 941
Travaux en cours	20	71	91
Produits finis ou semi-finis	6 214	476	6 690
Marchandises	8 760	1 213	9 973
Stocks bruts	19 467	2 229	21 696
Dépréciations	-	-	-
Stocks nets	19 467	2 229	21 696

3.4.15 Note 15 : Clients et comptes rattachés et autres créances

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

En milliers d'euros	29/02/2024	28/02/2023	31/08/2023
Clients et comptes rattachés bruts	16 754	18 280	13 326
Dépréciation créances douteuses	-572	-457	-572
Clients et comptes rattachés nets	16 182	17 823	12 754
Créances fiscales et sociales	3 262	2 015	2 162
Charges constatées d'avance	1 027	985	537
Débiteurs Divers	336	273	1 112
Fournisseurs avance sur commande	564	477	790
Autres créances	5 189	3 749	4 601
Total créances clients et autres créances nettes	21 371	21 572	17 355

3.4.16 Note 16 : Trésorerie et équivalent de trésorerie

En milliers d'euros	29/02/2024	28/02/2023	31/08/2023
Disponibilités des équivalents	65 805	69 666	79 809
• dont disponibilités	40 724	54 657	52 770
• dont placements à court terme	25 081	15 010	27 039
Solde créditeurs de banque	-59	-99	-103
Trésorerie nette	65 746	69 568	79 706

3.4.17 Note 17 : Actifs détenus en vue d'être cédés

Au 29 février 2024, le montant de 671 K€ correspond à des immeubles appartenant à DIF en cours de cession.

3.4.18 Note 18 : Capitaux propres

- **Capital**

Le capital social est composé, à l'ouverture comme à la clôture de l'exercice, de **8 984 492 actions** totalement libérées.

Le principal actionnaire de la société est la société DEFI (famille Desjoyaux).

- **Dividendes**

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

En euros	31/08/2023	31/08/2022	31/08/2021	31/08/2020	31/08/2019	31/08/2018
Dividende total payé	8 984 492	9 164 182	4 582 091	4 582 091	4 582 091	4 582 091
Dividende par action	1,00	1,02	0,51	0,51	0,51	0,51
Nombre d'actions	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492

Les dividendes du dernier exercice d'un montant de 8 984 K€ ont été approuvés par l'Assemblée Générale d'approbation des comptes qui s'est tenue le 23 février 2024, le paiement du dividende est intervenu en mars 2024.

3.4.19 Note 19 : Provisions

En milliers d'euros	Au 31/08/2023	Variation liée au taux actuariel	Dotations de l'exercice	Reprise non utilisée	Reprise utilisée	Variation de périmètre et transfert	Variation de change	Au 29/02/2024
Pour retraite	321	-	-	-	-	-	-	321
Pour litige et contentieux	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	321	-	-	-	-	-	-	321

La provision pour indemnités de départ à la retraite n'a pas été recalculée au 29 février 2024.

3.4.20 Note 20 : Détail des dettes financières

- Détail de l'endettement global :

Données en milliers d'euros	à - 1 an	de 1 à 5 ans	à + de 5 ans	Total
PDSA	10 847	21 402	3 926	36 175
DEU	37	20	-	57
DIF	33	2	-	35
DISA	78	121	-	199
DPL	5	-	-	5
FRE	47	22	-	70
PDICP	18	-	-	18
POL	9	9	-	18
USA	234	518	-	752
Total emprunts bancaires	11 307	22 095	3 926	37 328

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

En milliers d'euros	29/02/2024	28/02/2023	31/08/2023
Emprunts bancaires	25 330	23 272	30 632
Emprunts IFRS 16	691	568	937
Emprunts liés au location financement	-	-	-
Avances conditionnées	-	-	-
Total long terme	26 021	23 840	31 569

3.4.21 Note 21 : Dettes fournisseurs et autres dettes courantes

En milliers d'euros	29/02/2024	28/02/2023	31/08/2023
Fournisseurs	13 046	17 020	11 443
Dettes sociales	2 575	2 823	5 304
Dettes fiscales	1 648	2 627	1 831
Clients avances sur commande	326	389	617
Divers (1)	10 335	10 079	874
Produits constatés d'avance	2 308	1 777	1 818
Total	30 238	34 715	21 886

- (1) Correspond à des dividendes à payer pour 8 984 K€ au 29/02/2024 et au 28/02/2023. Les autres montants correspondent essentiellement à des clients créditeurs.

3.4.22 Note 22 : Évènements postérieurs à la clôture du semestre

Néant.

3.4.23 Note 23 : Parties liées

Concernant les dirigeants, il n'existe pas d'engagement concernant des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi.

3.4.24 Note 24 : Regroupement d'entreprises

Non applicable sur le semestre.

3.4.25 Note 25 : Engagement d'investissements à la date du 29 février 2024

Aucun engagement d'investissement significatif n'est à signaler dans le rapport financier semestriel.

3.4.26 Note 26 : 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.

3.4.27 Note 27 : Liste des sociétés consolidées

Nom des sociétés	29/02/2024			31/08/2023		
	% de contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation	% de contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
Piscines Desjoyaux SA - La Gouyonnière - 42 480 La Fouillouse	100%	100%	Société Mère	100%	100%	Société Mère
France						
DIF. 42, avenue Benoît Fourneyron CS 50280 - 42 484 La Fouillouse	99,75%	99,75%	IG	99,75%	99,75%	IG
Desjoyaux Pools International. 42, avenue Benoît Fourneyron CS 50280 - 42 484 La Fouillouse	99,995%	99,995%	IG	99,995%	99,995%	IG
International						
DISA. c/Trepadella n°8-9 – Poligono industrial castellbisbal sud 08755 Bastellbisbal Barcelona	100%	100,00%	IG	100%	100,00%	IG
DPB c/Trepadella n°8-9 - 08755 Bastellbisbal Barcelona	100%	100,00%	IG	100%	100,00%	IG
Desjoyaux Piscinas Lisboa, LDA Praceta Pedro Alvares Cabral Lote 5- 2º Esq 2580-494 Carregado	100%	100,00%	IG	100%	100,00%	IG
DPG Ctra de Torrelaguna Km3 19171 Cabanillas del Campo Guadalajara	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Desjoyaux Italia S.R.L. Corso Savona N°6 – 10024 Moncalieri TO Italy	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Desjoyaux Pools USA, LLC - 315 deaderick street 1100 - Nashville Tennessee 37938	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Desjoyaux Deutschland GMBH. Beethoven Strasse 8-10 60325 Frankfurt an main	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Desjoyaux Pools Freising GMBH - Erdinger Strasse 2 - 85375 Neufahrn	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Desjoyaux Pools Realty, LLC - 11007 Alpharetta Highway Roswell, Ga. 3076				100%	99,995%	IG
Desjoyaux Do Brasil, Avenue Maréchal Humberto de Alencar Castelo Branco, NR. 986 Sala 102 –Cidade de Curitiba	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Piscinas Desjoyaux industria e comercio de piscinas, rua maria clara 286 cidade de curitiba-Estado de parana	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Desjoyaux Piscinas Madrid, c/Trepadella n°8-9 – Poligono industrial castellbisbal sud 08755 Bastellbisbal Barcelona	100%	100,00%	IG	100%	100,00%	IG
Desjoyaux St. Pölten GmbH – Franz Psick Gasse 2 – 3100 St. Pölten (Autriche)	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG