



## Rapport annuel 2023-2024





# FICHE D'IDENTITÉ

PISCINES DESJOYAUX S.A.

## Siège social

42, Av. Benoît Fourneyron CS 50280  
42484 La Fouillouse cedex FRANCE  
Tél. 33 (0) 477 36 12 12

## Activité du Groupe

Fabrication et commercialisation de piscines et articles périphériques

## Président Directeur Général

Monsieur Jean-Louis DESJOYAUX

## Directeur Général Délégué

Madame Catherine JANDROS

## Directeur Général Délégué

Monsieur Nicolas DESJOYAUX

## Administrateurs

Monsieur Jean-Louis DESJOYAUX  
Madame Catherine JANDROS  
Monsieur Nicolas DESJOYAUX  
Madame Fanny DESJOYAUX

## Commissaires aux comptes

BM AUDIT • Madame Émilie VIRICELLE  
KPMG • Monsieur Frédéric DAMAISIN

RCS 351 914 379

Code Bourse ISIN FR0000061608



## SOMMAIRE GÉNÉRAL

	Préambule	4
	Rapport de gestion comptes annuels et consolidés	9
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés		31
	Comptes consolidés et Annexe	35
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels		63
	Comptes annuels et Annexe	67
	Rapport spécial sur les conventions réglementées	85
Textes des résolutions soumises à l'Assemblée Générale Ordinaire		89

Née d'une expérience personnelle,  
la piscine Desjoyaux est devenue un concept, un savoir-faire,  
une réussite.



### **En 1966,**

Jean Desjoyaux, alors entrepreneur en maçonnerie, construit sa première piscine pour offrir à ses enfants un lieu de vacances à la maison. C'est la naissance d'un nouveau genre de piscine qui repose sur deux concepts exclusifs et différents: la structure monobloc et la filtration sans canalisation.

### **En 1974,**

Jean Desjoyaux constitue la société Forez Piscines pour soutenir ce concept innovant. Il est alors rejoint par son premier concessionnaire, Patrice Payre à Clermont-Ferrand. Desjoyaux réalise alors 120 piscines par an.

### **En 1978,**

le premier brevet sur le coffrage "perdu" est déposé. Il s'agit d'un coffrage permanent actif dont la composition n'a cessé d'évoluer avec le temps.

### **En 1983,**

un système de filtration sans canalisations est créé: un produit révolutionnaire.

### **En 1984,**

début la constitution d'un réseau de concessionnaires exclusifs. Aujourd'hui, le Groupe Piscines Desjoyaux compte plus de 300 points de vente dans 86 pays.

### **En 1991,**

le Groupe Piscines Desjoyaux investit dans un nouveau site de production marquant le passage de l'artisanat à l'industrie. C'est la démocratisation de la piscine grâce à la diminution des prix de vente. Les réalisations passent à 4450 piscines par an.

### **Ces cinq dernières années,**

près de 30 millions d'euros ont été investis par le Groupe Piscines Desjoyaux pour garder son avantage concurrentiel au travers du développement de nouveaux produits visant à l'élargissement de la gamme Desjoyaux (escalier jet-set, nouvelle face avant, abris, escalier intérieur...), une conquête de nouveaux marchés (6 filiales internationales) et une industrialisation du processus de fabrication de piscines passant par l'automatisation de la majorité des process de fabrication.





## Depuis 2009,

le Groupe Piscines Desjoux a ainsi automatisé la fabrication des structures de piscines, des escaliers, des groupes de filtration et plus récemment la fabrication du liner.

## En 2014,

le Groupe Piscines Desjoux va encore plus loin dans l'intégration du process de fabrication sur site avec un nouvel atelier permettant l'extrusion des matières premières servant à la fabrication des panneaux de piscines.

## Aujourd'hui,

le Groupe Piscines Desjoux compte 292 collaborateurs et s'est doté d'une organisation efficace afin de garantir une présence forte en France comme à l'international.

## Sur le plan national,

le maillage dense du territoire se fait au travers de 185 points de vente exploités sous forme de concession exclusive.

## À l'international,

le Groupe Piscines Desjoux est présent:

- au travers d'importateurs exclusifs dans 68 pays.
- au travers de 6 filiales de commercialisation à l'international
  - En Europe: en Allemagne, en Espagne, au Portugal et en Italie.
  - Au grand export: au Brésil, aux États-Unis.

Le Groupe Piscines Desjoux s'est ainsi doté de moyens lui permettant de conforter sa position de leader sur le marché de la piscine enterrée.



# CHIFFRES CLÉS

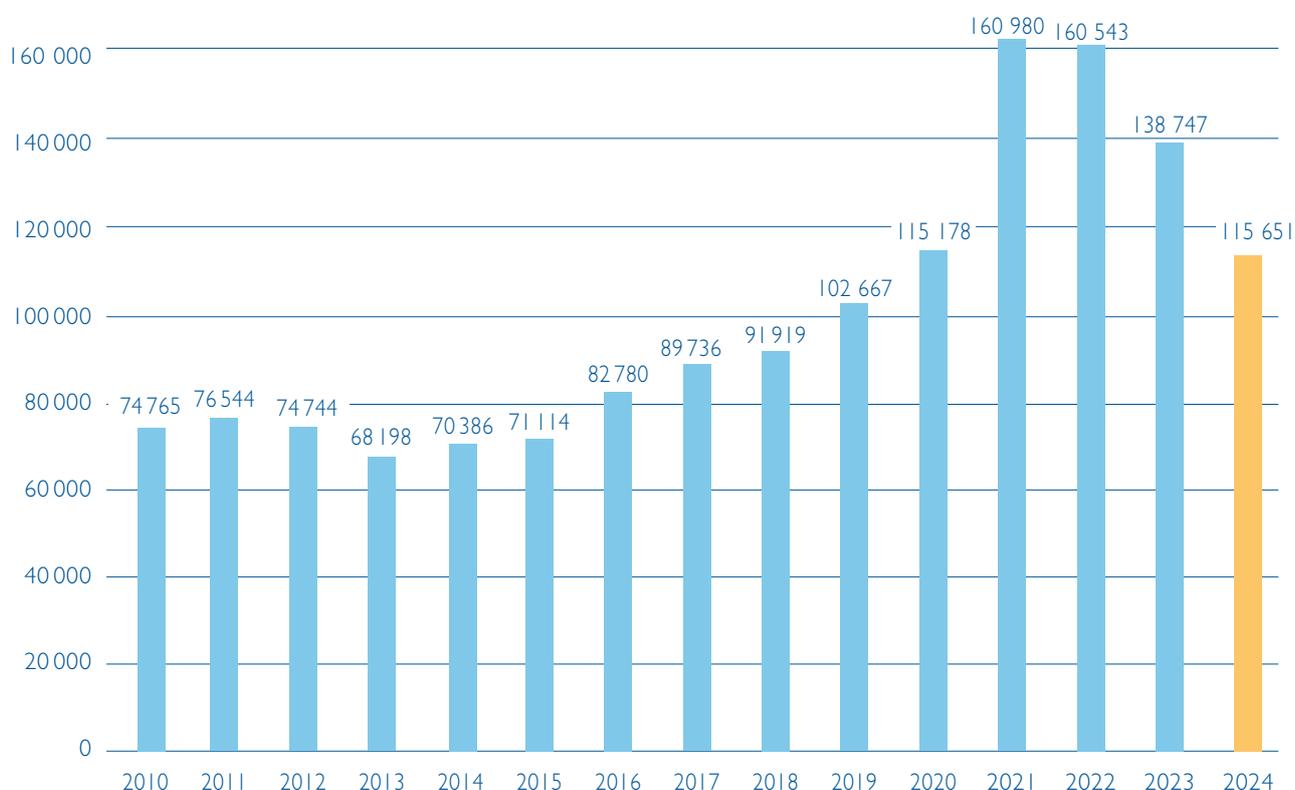
Au 31 août 2024



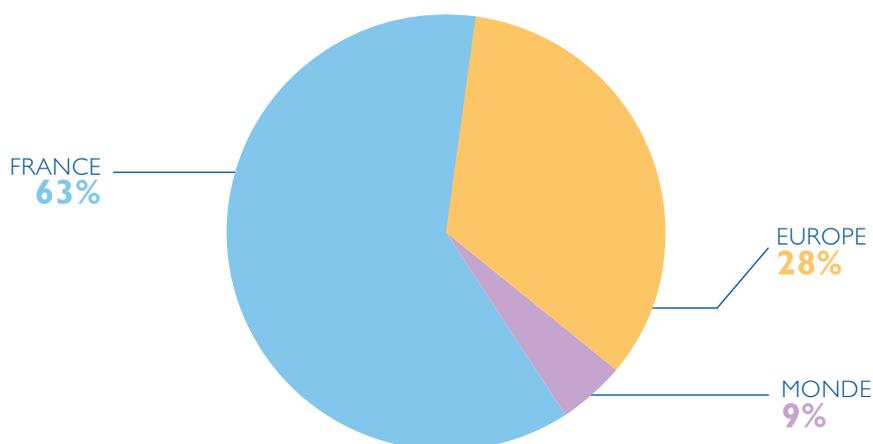
## CHIFFRE D'AFFAIRES ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS

DONNÉES EN K€	Exercice 2023/2024	Exercice 2022/2023	Variation %
CHIFFRE D'AFFAIRES	115 651	138 747	-16.64%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	15 024	21 498	-30.11%
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PISCINES DESJOYAUX</b>	<b>11 005</b>	<b>16 165</b>	<b>-31.92%</b>

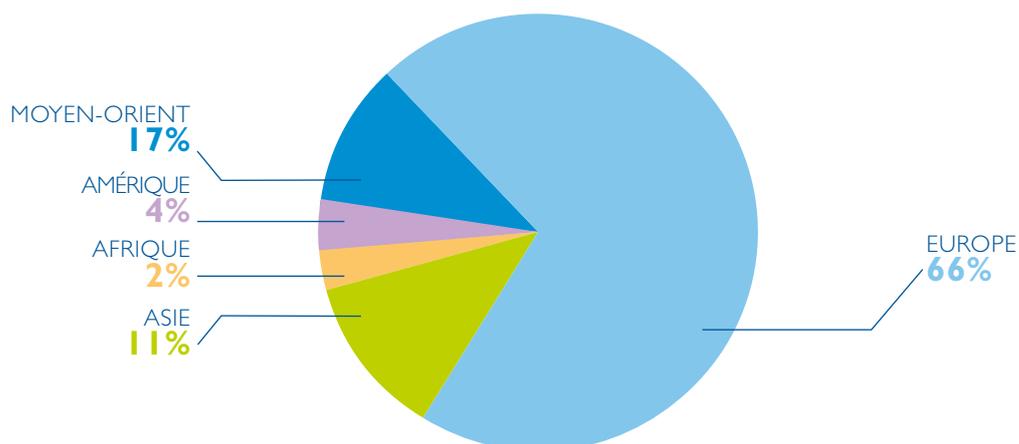
## CHIFFRES D'AFFAIRES CONSOLIDÉS EN K€



## CHIFFRES D'AFFAIRES PAR ZONE



## RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES EXPORT



## ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT

*J'atteste, qu'à ma connaissance les comptes 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 la consolidation, et que le rapport de gestion ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.*

Fait à La Fouillouse, le 13 décembre 2024



Jean-Louis Desjoyaux  
Président du Conseil d'Administration  
Directeur Général





RAPPORT DE GESTION  
COMPTES ANNUELS  
ET CONSOLIDÉS

Au 31 août 2024





## SOMMAIRE RAPPORT DE GESTION

<b>I</b>	<b>MÉTIERS ET ACTIVITÉS DU GROUPE PISCINES DESJOYAUX</b>	<b>12</b>
1.1	Marché du Groupe Piscines Desjoyaux	12
1.1.1	Positionnement et clientèle	12
1.1.2	Métiers et savoir-faire du Groupe Piscines Desjoyaux	12
1.2	Produits commercialisés	13
1.3	Réseau de distribution / Développement stratégique	13
<b>2</b>	<b>RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES</b>	<b>14</b>
<b>3</b>	<b>ANALYSE OBJECTIVE DE L'ACTIVITÉ ET DE SON ÉVOLUTION AU COURS DE L'EXERCICE</b>	<b>14</b>
3.1	Présentation de l'activité de la société Piscines Desjoyaux SA - Comptes annuels	14
3.2	Situation du Groupe Piscines Desjoyaux au cours de l'exercice	14
3.2.1	Évolution des activités dominantes	14
3.2.2	Évolution du résultat opérationnel et de l'EBITDA (Earning Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	15
3.2.3	Endettement - Politique d'investissement	15
3.2.4	Coût de l'endettement financier net - Résultats avant impôts	15
3.2.5	Résultat net du Groupe Piscines Desjoyaux	15
3.2.6	Structure financière	16
<b>4</b>	<b>PÉRIMÈTRE DU GROUPE PISCINES DESJOYAUX - FILIALES ET PARTICIPATIONS</b>	<b>16</b>
4.1	Périmètre de consolidation	16
4.2	Périmètre d'intégration fiscale	17
4.3	Filiales et participations	17
4.3.1	Prise de participation	17
4.3.2	Cession de participation	17
4.4	Organigramme du Groupe Piscines Desjoyaux	17
<b>5</b>	<b>ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE</b>	<b>18</b>
<b>6</b>	<b>PERSPECTIVES</b>	<b>18</b>
<b>7</b>	<b>PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT DE LA SOCIÉTÉ PISCINES DESJOYAUX SA</b>	<b>18</b>
<b>8</b>	<b>DÉPENSES NON DÉDUCTIBLES FISCALEMENT</b>	<b>18</b>
<b>9</b>	<b>OBSERVATIONS DU COMITÉ SOCIAL ET ÉCONOMIQUE</b>	<b>19</b>
<b>10</b>	<b>DÉLAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS ET CLIENTS DE LA SOCIÉTÉ PISCINES DESJOYAUX SA</b>	<b>19</b>
<b>II</b>	<b>PRÉSENTATION SOCIALE DU GROUPE PISCINES DESJOYAUX</b>	<b>19</b>
11.1	Faits marquants au cours de l'exercice	19
11.2	Effectif du Groupe Piscines Desjoyaux	20
11.3	Égalité hommes/femmes, effort d'insertion et actions sociales	20
11.3.1	Préambule	20
11.3.2	Égalité hommes/femmes	21
11.3.3	Emploi et insertion des travailleurs handicapés	21
11.3.4	Formation continue	21
11.3.5	Évolution interne	21
11.3.6	Œuvres sociales	21
11.3.7	Lutte contre les discriminations	21
11.4	Organisation du temps de travail	22
11.4.1	Répartition temps plein/temps partiel	22
11.4.2	Modulation du temps de travail et heures supplémentaires	22
11.4.3	Absentéisme/accidents du travail/arrêts maladie sur l'entreprise	22
11.5	Politique de rémunération au sein de la société Piscines Desjoyaux SA	22
11.6	Intéressement et participation	22
11.6.1	Intéressement	22
11.6.2	Participation	22
11.7	Relation professionnelle/IRP	22
11.7.1	Organisation syndicale	22
11.7.2	Comité Social et Économique	22
11.7.3	Conventions collectives	23
11.7.4	Sous-traitance	23



<b>12 GOUVERNANCE D'ENTREPRISE</b>	<b>23</b>
12.1 Choix et modalité d'exercice de la Direction Générale	23
12.2 Rémunérations et avantages de toutes natures versées aux mandataires sociaux	24
12.3 Mandats des commissaires aux comptes	24
12.4 Mandats des administrateurs titulaires	24
<b>13 DÉVELOPPEMENT DURABLE</b>	<b>24</b>
13.1 Politique générale	24
13.2 Pollution et gestion des déchets	24
13.3 Mesures prises pour limiter les atteintes à l'équilibre biologique (milieu naturel, espèces animales ou végétales menacées)	25
13.4 Démarche d'évaluation ou de certification entreprise en matière d'environnement	25
13.5 Mesures prises pour assurer la conformité de l'activité de la société Piscines Desjoyaux SA aux dispositions législatives ou réglementaires applicables en matière d'environnement	25
13.6 Montant des provisions et garanties pour risques en matière d'environnement	25
13.7 Montant des indemnités versées au cours de l'exercice en exécution d'une décision judiciaire en matière d'environnement	25
13.8 Objectifs assignés aux filiales à l'étranger	25
13.9 Utilisation durable des ressources	25
<b>14 INFORMATION SUR LES RISQUES</b>	<b>26</b>
14.1 Risques de marché	26
14.1.1 Risque de liquidité	26
14.1.2 Risque de taux	26
14.1.3 Risque de change	26
14.2 Risques généraux d'exploitation	26
14.2.1 Aléas météorologiques	26
14.2.2 Risque pays	26
<b>15 ACTIVITÉ EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT</b>	<b>26</b>
15.1 Pôle Recherche	26
15.2 Pôle Développement	27
<b>16 ACTIONNARIAT ET SITUATION DU COURS DE BOURSE</b>	<b>27</b>
16.1 Capital social	27
16.1.1 Capital social de la société Piscines Desjoyaux SA	27
16.1.2 Capital potentiel	27
16.1.3 Droit de vote double	27
16.1.4 Franchissement de seuils	27
16.1.5 Évolution du capital social	27
16.1.6 Actionnariat de la société Piscines Desjoyaux SA	27
16.1.7 Information relative à la participation des salariés au capital de la société (Actionnariat salarié)	28
16.2 Opérations sur les actions de la société Piscines Desjoyaux SA	28
16.2.1 Options de souscription et d'achat d'actions	28
16.2.2 Programme de rachat par la société de ses propres actions	28
16.2.3 Attribution d'actions gratuites	28
16.2.4 Délégations en cours de validité	28
16.3 Desjoyaux en Bourse	29
16.3.1 Évolution en cours de Bourse	29
16.3.2 Informations boursières	29



Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée générale ordinaire en application des statuts et des dispositions du Code de commerce pour vous rendre compte de l'activité de la société Piscines Desjoyaux SA, de ses filiales et du Groupe Piscines Desjoyaux au cours de l'exercice clos le 31 août 2024, des résultats de cette activité et de vous faire part des perspectives.

Nous soumettrons également à votre approbation les comptes annuels et consolidés dudit exercice.

## 1. MÉTIERS ET ACTIVITÉS DU GROUPE PISCINES DESJOYAUX

### I.1 Marchés du Groupe Piscines Desjoyaux

#### I.1.1 Positionnement et clientèle

Le marché de la piscine comprend principalement les segments suivants:

##### TYPE DE LOCALISATION



##### TYPE DE PISCINE



##### TYPE D'UTILISATION



##### MARCHÉS CONNEXES



Pionnier sur le marché de la piscine enterrée, le Groupe Piscines Desjoyaux a su capitaliser plus de cinquante années d'expérience afin de proposer une offre innovante répondant aux attentes du plus grand nombre avec une gamme complète et adaptée à tous les budgets.

Le Groupe Piscines Desjoyaux se remet continuellement en question en proposant des produits innovants et en investissant régulièrement afin de proposer le meilleur rapport qualité/prix du marché pour répondre aux problématiques de chacun.

La piscine est aujourd'hui la nouvelle pièce à vivre de la maison: c'est dans cet esprit que le Groupe Piscines Desjoyaux travaille à destination de tous types de clientèles.

#### I.1.2 Métiers et savoir-faire du Groupe Piscines Desjoyaux

Son savoir-faire repose sur deux concepts clés qui font son succès depuis la construction de la première piscine par Jean DESJOYAUX en 1966:

##### LE COFFRAGE PERMANENT ACTIF

- Inventé par Jean DESJOYAUX et breveté dès 1978, ce concept exclusif de « coffrage permanent actif » est constitué d'éléments injectés en polypropylène recyclé. Il s'inscrit ainsi dans une démarche écologique. Le Groupe Piscines Desjoyaux a développé récemment un élément de plus grande taille particulièrement adapté aux marchés internationaux permettant une réduction des coûts de montage.
- Destiné à recevoir du béton, le coffrage garantit la résistance de l'ouvrage, notamment au gel et aux mouvements de bassin.
- Les éléments du coffrage sont assemblés à la forme et aux dimensions de la piscine; ils sont imputrescibles pour garantir la longévité de la réalisation.

##### LA FILTRATION SANS CANALISATION

- Inspiré par les moteurs hors-bords de bateaux, le système exclusif DESJOYAUX est conçu sans canalisation évitant ainsi les travaux longs et coûteux des tuyaux enterrés, et éliminant tout risque de fuite.
- Installé en cavalier sur la paroi du bassin, le groupe de filtration est complètement indépendant de la structure et peut être déposé et stocké pour hivernage.
- Le groupe de filtration peut également être intégré au bassin, favorisant ainsi l'esthétique de la piscine.
- La filtration est l'un des avantages concurrentiels du Groupe Piscines Desjoyaux ayant justifié plusieurs millions d'euros d'investissements pour l'élaboration d'un nouveau groupe de filtration commercialisé depuis mars 2014. Les investissements permettant de maintenir cette avance concurrentielle n'ont cessé depuis.



## I.2 Produits commercialisés

Le Groupe Piscines Desjoyaux a forgé son succès sur la piscine standard familiale, « prête-à-plonger » forte d'un rapport qualité/prix imbattable.

C'est désormais au niveau mondial que la clientèle est séduite par le concept. La maturation du marché français et de certains marchés étrangers a révélé d'autres attentes de la clientèle, incitant la marque à élargir son offre « produits ».

En se diversifiant ainsi, le Groupe Piscines Desjoyaux affirme son ambition d'apporter une solution globale 100 % DESJOYAUX à chaque client.

### LA PISCINE EN KIT

La piscine en kit constitue une offre d'entrée de gamme s'inscrivant dans le segment du « do it yourself ».

### LA PISCINE STANDING

Des piscines de toutes formes, de toutes dimensions et ayant accès à toutes options de confort constituent une offre répondant à la demande de produits très sophistiqués sur le segment du « prêt-à-plonger ».

Le Groupe Piscines Desjoyaux, toujours à l'écoute de la clientèle, a développé une offre spécifique à prix très abordable.

### LA PISCINE COLLECTIVE

Un segment qui continue à être très porteur pour lequel le Groupe Piscines Desjoyaux a constitué un bureau d'études spécialisé afin de répondre aux attentes spécifiques du secteur.

À cet égard, le Groupe Piscines Desjoyaux a réalisé la construction de la première piscine collective à Ramallah en Palestine.

### LA PISCINE FLOTTANTE MOBIPOOL

Un nouveau concept a été développé consistant en l'installation d'un bassin modulable en milieu aquatique naturel. Cette innovation a fait l'objet d'un brevet au niveau mondial.

La première piscine a été installée en Asie.

Le Groupe Piscines Desjoyaux a lancé la commercialisation de ce type de produits en Europe depuis 2019. Ce concept a par ailleurs été récompensé par le trophée de l'innovation 2016 décernée par la fédération des professionnels de la piscine et par le salon « PISCINE GLOBAL », premier salon mondial en novembre 2016.

### LA RÉNOVATION

L'augmentation du parc de piscines dans le monde entraîne un développement du segment de la rénovation tant dans le domaine collectif que dans le domaine des piscines privées. Le Groupe Piscines Desjoyaux offre une large gamme de solutions de rénovation adaptées à l'ensemble des bassins, à la marque DESJOYAUX ou non.

### LES ÉQUIPEMENTS ET L'ENTRETIEN

Volets roulants, robots, barrières, alarmes, abris, éclairages, pompes à chaleur, spas, saunas, traitement d'eau, mobiliers de jardin...

Le Groupe Piscines Desjoyaux affirme son statut de généraliste de l'environnement de la piscine en déclinant son savoir-faire à travers toute une gamme d'équipements et d'accessoires: une vraie source de croissance pour le Groupe Piscines Desjoyaux.

## I.3 Réseau de distribution/Développement stratégique

En France, le Groupe Piscines Desjoyaux dispose d'un réseau de 185 points de vente en Métropole et est présent dans les six Départements d'Outre-Mer via des concessionnaires exclusifs. Sur le marché français, toujours très concurrentiel, le Groupe Piscines Desjoyaux maintient sa position de leader et entend la renforcer via la prise de part de marché grâce à une offre toujours plus concurrentielle et innovante.

À l'international, les produits sont distribués dans 68 pays au travers d'importateurs exclusifs ou de filiales de commercialisation:

- **En Espagne**, DESJOYAUX IBERICA (DISA) exploite quatre magasins (DP BARCELONE, DP GUADALAJARA et DP IBIZA) et anime un réseau de distributeurs. DESJOYAUX IBERICA (DISA) effectue en outre la distribution des produits et services de la marque au Portugal par l'intermédiaire de sa filiale DESJOYAUX LISBOA et en Amérique Latine.
- **En Allemagne**, DESJOYAUX DEUTSCHLAND GmbH anime un réseau d'une vingtaine de magasins et exploite DP FREISING GmbH. La filiale Allemande a en outre la responsabilité de l'Autriche: une filiale de l'Allemagne a donc été créée au dernier trimestre 2015 à Saint Hippolyte en Basse Autriche pour l'exploitation d'un magasin ainsi que l'animation de notre réseau de distribution Autrichien.
- **En Italie**, DESJOYAUX ITALIA SRL anime un réseau d'une trentaine de concessions.
- **Aux États-Unis**, DESJOYAUX POOLS USA LLC anime un réseau d'une dizaine de concessions.
- **Au Brésil**, PISCINAS DESJOYAUX INDUSTRIA E COMERCIO DE PISCINAS LTda anime un réseau de distributeurs.

Pour les autres pays: la distribution des produits est assurée par des importateurs exclusifs.



## 2. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels et les comptes consolidés au 31 août 2024 que nous soumettons à votre approbation ont été établis en conformité avec les règles de présentation et les méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Un descriptif détaillé de ces règles et méthodes ainsi que de la méthode de consolidation appliquée, vous est présentée au paragraphe 6 des comptes consolidés.

## 3. ANALYSE OBJECTIVE DE L'ACTIVITÉ ET DE SON ÉVOLUTION AU COURS DE L'EXERCICE

### 3.1 Présentation de l'activité de la société Piscines Desjoyau SA - Comptes annuels

La société Piscines Desjoyaux SA, société mère du Groupe Piscines Desjoyaux fournit à ses filiales un certain nombre de services.

Elle centralise et gère la trésorerie, procède à la refacturation aux différentes sociétés des frais généraux de fonctionnement commun à chacune d'elle ainsi que des redevances de brevets.

Au titre de l'exercice clos le 31 août 2024, nous vous renvoyons aux annexes des comptes annuels de la société Piscines Desjoyaux SA afin d'avoir plus de lisibilité sur les comptes et leurs évolutions.

Sur l'exercice, le chiffre d'affaires H.T. s'est élevé à 97 220 K€ contre 117 847 K€ au titre de l'exercice précédent.

Le total des produits d'exploitation s'élève à 98 430 K€ contre 117 870 K€ au titre de l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation diminuent et s'élèvent à 83 429 K€ contre 96 966 K€ au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ressort à 15 000 K€ contre 20 903 K€ au titre de l'exercice précédent.

Le résultat financier est bénéficiaire de 851 K€ contre 473 K€ pour l'exercice précédent.

Le résultat courant avant impôt de l'exercice s'établit ainsi à 15 852 K€ contre 21 377 K€ pour l'exercice précédent.

Après prise en compte d'un résultat exceptionnel de -536 K€ et de l'impôt sur les bénéfices pour 3 212 K€, l'exercice se solde par un bénéfice de 10 941 632 € contre 15 012 356 € au titre de l'exercice précédent.

Au 31 août 2024, le total du bilan de la société s'élevait à 151 504 K€ contre 161 413 K€ pour l'exercice précédent.

Est joint en annexe au présent rapport, le tableau des résultats prévu par l'article R 225-102 du Code de commerce.

### 3.2 Situation du Groupe Piscines Desjoyaux au cours de l'exercice

#### 3.2.1 Évolution des activités dominantes

Le chiffre d'affaires consolidé au titre de l'exercice 2024 est en retrait et s'établit à 115,6 M€ contre 138,8 M€ pour l'exercice 2023.

DONNÉES EN K€		2023/2024	2022/2023	Variation %
FRANCE	CHIFFRE D'AFFAIRES	71 413	87 811	-18.67 %
	NOMBRE DE BASSINS	4 734	5 895	-19.70 %
EXPORT	CHIFFRE D'AFFAIRES	44 238	50 935	-13.15 %
	NOMBRE DE BASSINS	2 694	3 214	-16.18 %
<b>TOTAL</b>	CHIFFRE D'AFFAIRES	<b>115 651</b>	<b>138 747</b>	-16.65 %
	NOMBRE DE BASSINS	<b>7 428</b>	<b>9 109</b>	-18.45 %



En France, le nombre de bassins « équivalent 8X4 » enregistre une baisse significative de près de 20%, le chiffre d'affaires quant à lui, affiche une baisse de 19%. Le décalage s'explique par une diversification des produits achetés qui est venu améliorer le panier moyen. Le phénomène d'attentisme constaté sur l'exercice dernier a persisté, renforcé par une météo peu propice à la vente de piscine. A l'international, le volume de bassins diminue de 16% accompagné d'une baisse de chiffre d'affaires de 13%. Cela s'explique notamment par le fort ralentissement de l'activité enregistré sur le marché Allemand.

### 3.2.2 Évolution du RO (Résultat Opérationnel) et de l'EBITDA (Earning Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

Le Groupe Piscines Desjoyaux affiche un Résultat Opérationnel de 15 M€ en retrait par rapport à l'exercice précédent.

Cette évolution est la résultante de plusieurs facteurs :

- Une diminution des volumes de ventes « core business » avec une prise de décision retardée de la clientèle;
- Une maîtrise des achats consommés et des frais généraux;
- Une hausse du taux de marge opérationnelle de 0.5 %.

Le Résultat Opérationnel représente cette année 12.8 % du chiffre d'affaires contre 15,65 % sur le précédent exercice.

L'EBITDA s'établit à 22 M€, il représente ainsi 19 % du chiffre d'affaires.

Le résultat net part du Groupe Piscines Desjoyaux s'établit à 11,005 M€ soit 9,51 % du chiffre d'affaires contre 16,2 M€ pour l'exercice clos au 31/08/2023 soit une diminution de 32 %.

	31/08/2024	31/08/2023	Évol. N/N-1
	en M€	en M€	en %
CHIFFRE D'AFFAIRES	115.65	138.75	-13.57 %
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	15	21.5	-23.7 %
MARGE OPÉRATIONNELLE*	12.97 %	15.53 %	
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PISCINES DESJOYAUX	11	16.2	-32.09 %
MARGE NETTE**	9.51 %	11.68 %	

\* Marge opérationnelle = résultat opérationnel / chiffre d'affaires

\*\* Marge nette = résultat net de l'ensemble consolidé / chiffre d'affaires

### 3.2.3 Endettement - Politique d'investissement

Les investissements réalisés ces dernières années nous conduisent désormais à un outil de production très performant ayant permis de répondre à une demande soutenue, le Groupe Piscines Desjoyaux poursuit son programme d'investissement à hauteur de 13 M€ environ sur cet exercice afin d'améliorer la performance de son outil tant au niveau industriel que commercial.

Le Groupe Piscines Desjoyaux n'est plus endetté depuis l'exercice 2018, cette situation reste inchangée surtout que le Groupe Piscines Desjoyaux possède une dette négative (35 798 K€ de dettes financières pour 63 389 K€ d'équivalent de trésorerie).

### 3.2.4 Coût de l'endettement financier net - Résultat avant impôts

Le coût de l'endettement financier net s'élève à -661 K€ contre -254 K€ au titre de l'exercice antérieur. Cette variation s'explique par une bonne maîtrise des placements et de l'effet levier.

Le Résultat avant impôts s'élève à 15.225 K€ contre 21.706 K€ au titre de l'exercice précédent.

### 3.2.5 Résultat net du Groupe Piscines Desjoyaux

Le résultat net part du Groupe Piscines Desjoyaux s'établit à 11.005 M€ contre 16.15 M€ l'exercice précédent.



### 3.2.6 Structure financière

DONNÉES EN K€	2023/2024	2022/2023	2021/2022	2020/2021	2019/2020
CAPITAUX PROPRES	119 276	117 046	109 984	98 028	76 906
RENTABILITÉ DES CAPITAUX PROPRES (ROE)	9,26 %	13,81 %	19,34 %	26,06 %	18,20 %
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	63 389	79 706	72 530	64 221	35 909
DETTES FINANCIÈRES	35 798	43 249	40 239	27 376	16 396
ENDETTEMENT NET	-27 591	-36 457	-32 291	-36 845	-19 513
NET GEARING	-23,13 %	-31,14 %	-29,35 %	-37,62 %	-25,37 %
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	14 796	21 165	15 017	30 941	21 510
CAF	21 313	27 026	34 692	31 392	19 056

Les capitaux propres atteignent 119,3 M€ au 31/08/2024 contre 117 M€ au 31/08/2023. Leur rentabilité s'élève à environ 10 % ce qui constitue un large retrait par rapport à l'exercice précédent.

Le flux net de trésorerie généré par l'activité est de 15 M€ contre 21 M€ au titre de l'exercice précédent.

Le ratio « net gearing » est de -23,13 %.

## 4. PÉRIMÈTRE DU GROUPE PISCINES DESJOYAUX - FILIALES ET PARTICIPATIONS

### 4.1 Périmètre de consolidation

	Capital social (en K€)	Réserves (en K€)	% de contrôle	Date de clôture du dernier exercice	Chiffres d'affaire HT de l'exercice (en K€)	Résultat net (en K€)
<b>DISA</b> • DP BARCELONA • DP GUADALAJARA • DP LISBOA	500	6 796	100 %	31/08/24	8 079	380
<b>DESJOYAUX POOLS INTERNATIONAL</b> • PISCINAS DESJOYAUX INDUSTRIA E COMERCIO DE PISCINAS LTda • DESJOYAUX CURITIBA – COMERCIO DE PISCINAS LTda • DESJOYAUX POOLS USA • DESJOYAUX DEUTSCHLAND GMBH - DP FREISING GMBH - DP ST POLTEN • DESJOYAUX ITALIA SRL	40	-6 161	100 %	31/08/24	0	-947
<b>D.I.F</b>	40	-159	99,75	31/08/24	96	60



#### 4.2 Périmètre d'intégration fiscale

Depuis le 1<sup>er</sup> septembre 1993, la société Piscines Desjoyaux SA a opté pour le régime du bénéfice intégré. L'impôt est comptabilisé dans chaque société comme si elle était redevable de l'impôt de manière indépendante. En cas de déficit d'une société, celle-ci comptabilise un profit d'intégration fiscale égal à l'économie d'impôt sur les sociétés procurées au groupe par la prise en compte de ce déficit. Au 31 août 2024, le périmètre d'intégration est le suivant:

- PISCINES DESJOYAUX SA (tête de groupe)

- DIF SARL
- DESJOYAUX POOLS INTERNATIONAL

En cas de sortie de la filiale du groupe d'intégration, quelle que soit la cause de cette sortie, la filiale ne pourra prétendre à aucune indemnisation, puisqu'elle aura bénéficié d'une créance égale à son déficit transféré.

#### 4.3. Filiales et participations

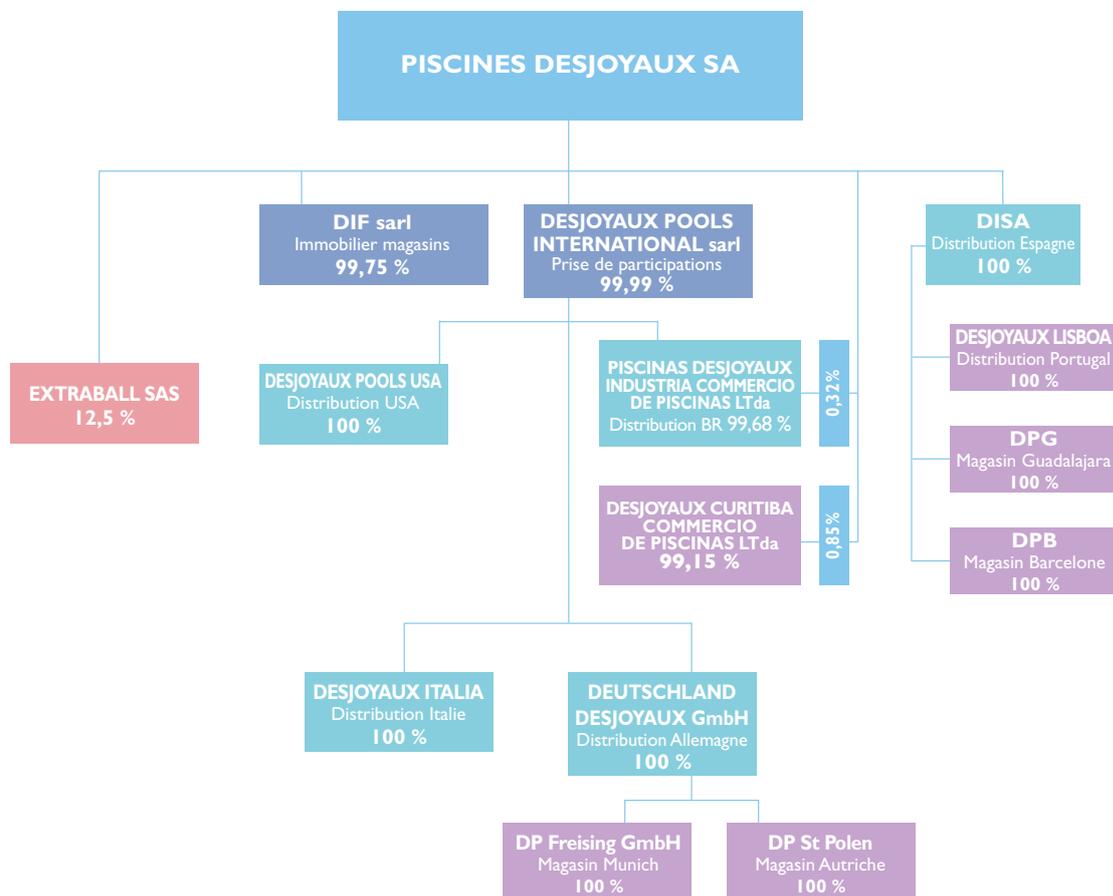
S'agissant des filiales et participations, nous vous avons présenté leur activité ci-dessus. Nous vous rappelons que le tableau des filiales et participations est annexé au bilan.

4.3.1 Prise de participation: Néant.

4.3.2 Cession de participations:

La société Desjoyaux Piscinas Madrid (DP MADRID) a été cédée au cours de l'exercice.

#### 4.4. Organigramme du Groupe Piscines Desjoyaux





## 5. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Aucun événement important n'est intervenu depuis la date de clôture de l'exercice.

## 6. PERSPECTIVES

Le Groupe Piscines Desjoyaux se veut prudent au regard du contexte inflationniste et du contexte géopolitique mondiale et entend maintenir ses positions de leader sur les principaux marchés. Le travail déjà engagé sur les précédents exercices se poursuivra en toute logique :

- Modernisation et automatisation du process de fabrication de la matière plastique avec un nouvel atelier de transformation et régénération de la matière première ;
- Intégration des métiers "amont" permettant un accroissement de la chaîne de valeur avec la création d'un nouvel atelier permettant la fabrication de la feuille de matière plastique liner ;
- Commercialisation et développement de nouveaux produits comme la motorisation basse consommation.

Autant de projets source d'efficacité et de pérennité.

La poursuite du maillage et la performance du réseau DESJOYAUX sont des atouts qui ont contribué au succès du Groupe Piscines Desjoyaux et permettent d'appréhender l'avenir avec sérénité. Le Groupe Piscines Desjoyaux continuera d'investir dans le perfectionnement et le soutien de son réseau.

L'innovation, la Recherche et le Développement ont toujours été au cœur de la stratégie déployée, le Groupe Piscines Desjoyaux entend donc poursuivre ses investissements dans des domaines susceptibles de présenter un rapide et favorable retour sur investissement.

## 7. PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT DE LA SOCIÉTÉ PISCINES DESJOYAUX SA

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 10 941 632,24 € de la manière suivante:

Aux actionnaires à titre de dividendes, la somme de: ..... 8 984 492,00 €

Au compte autres Réserves, le solde soit: ..... 1 957 140,24 €

Total égal au résultat de l'exercice: ..... 10 941 632,24 €

Le dividende par action s'élèverait donc à 1 € et serait mis en paiement à compter du 10 MARS 2025.

Les sommes attribuées aux actionnaires, personnes physiques, à titre de dividendes seraient éligibles à l'abattement prévu par les dispositions de l'article 158-3 2° du Code général des impôts.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que les sommes distribuées à titre de dividendes, pour les trois exercices précédents, ont été les suivantes:

EXERCICE	DIVIDENDES
2022-2023	8 984 492,00
2021-2022	8 984 492,00
2020-2021	9 164 181,84

## 8. DÉPENSES NON DÉDUCTIBLES FISCALEMENT

Il a été enregistré au résultat fiscal des comptes annuels de la société Piscines Desjoyaux SA, en application des dispositions de l'article 39-4 du Code général des impôts une somme de 89 800 €. L'impôt correspondant à ces dépenses s'élève à 23 191 € (25,83 %).



## 9. OBSERVATIONS DU COMITÉ SOCIAL ET ÉCONOMIQUE

Le Comité Social et Économique n'a émis aucune observation en application des dispositions de l'article L 2323-8 du Code du travail.

## 10. DÉLAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS ET DES CLIENTS DE LA SOCIÉTÉ PISCINES DESJOYAUX SA

Factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu (tableau prévu au 1 de l'article D.441-4)

	Article D.441 I.-1° : factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D.441 I.-2° : factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						
	0 jours (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour de plus)	0 jours (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour de plus)	
<b>(A) tranches de retard de paiement</b>													
Nombre de factures concernées						302	0						478
Montant total TTC des factures concernées	0	70 244	123 098	33 878	456 106	683 326	0	443 847	68 458	0	618 528	1 130 833	
Pourcentage du montant total des achats TTC de l'exercice	0	0,09%	0,16%	0,05%	0,61%	0,92%							
Pourcentage du CATTTC de l'exercice							0	0,40%	0,06%	0%	0,56%	1,02%	
<b>(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées</b>													
Nombre de factures exclues						0						0	
Montant total des factures exclues						0						851 270	
<b>(C) Délais de paiement de références utilisés (délais légaux article L.441-6 ou article L.443-1 du code du commerce)</b>													
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement						Délais contractuels						Délais contractuels	

## 11. PRÉSENTATION SOCIALE DU GROUPE PISCINES DESJOYAUX

### 11.1 Faits marquants au cours de l'exercice

Dans un souci de stabilité et de continuité de nos actions, nous pouvons noter qu'au cours de l'exercice, peu d'événements ont été marquants tant sur le point de l'organisation, du recrutement ou encore des différents indicateurs sociaux.



## 11.2 Effectif du Groupe Piscines Desjoyaux

L'effectif du Groupe Piscines Desjoyaux au 31 août 2024 s'élève à 292 personnes (305 personnes au 31/08/23).

La masse salariale du Groupe Piscines Desjoyaux représente 14.56 % du chiffre d'affaires (13.31 % en 2022/2023).

L'effectif du Groupe Piscines Desjoyaux se repartit de la manière suivante:

EFFECTIF HORS SOCIÉTÉ PISCINES DESJOYAUX SA AU 31/08/2024	TOTAL
DESJOYAUX IBERICA (DISA)	45
DESJOYAUX DEUTSCHLAND DDG	34
DESJOYAUX ITALIE	10
DESJOYAUX USA	5
DESJOYAUX BRÉSIL	4
<b>TOTAL</b>	<b>98</b>

EFFECTIF PISCINES DESJOYAUX SA AU 31/08/2024	CDI	CDD	TOTAL
PISCINES DESJOYAUX SA	177	17	194

La répartition par statut et par sexe de l'effectif de la société Piscines Desjoyaux SA est la suivante:

CADRES	52
NON CADRES	142
HOMMES	148
FEMMES	46

La moyenne d'âge au sein de la société Piscines Desjoyaux SA est de 43 ans.

Au cours de l'exercice 2023-2024, dix-huit personnes en CDI ont quitté la société Piscines Desjoyaux SA: six salariés dans le cadre de ruptures conventionnelles, deux salariés ont été licenciés pour faute, et six ont démissionné, quatre sont partis à la retraite.

Quatre recrutements en CDI ont été effectués sur l'exercice écoulé de la société Piscines Desjoyaux SA:

- 1 renouvellement de directeur industriel ;
- 1 renouvellement de poste d'opérateur production niveau 2 ;
- 1 renouvellement de conducteur de ligne ;
- 1 renouvellement de technicien informatique.

Le Turn Over est de 5.79 %.

## 11.3 Égalité Hommes/Femmes, effort d'insertion et actions sociales

### 11.3.1 Préambule

Le Groupe Piscines Desjoyaux est toujours convenu de l'importance et de la richesse que représente la mixité dans l'entreprise et souhaite réaffirmer la nécessité de garantir une égalité de chances et de traitement des salariés quels qu'ils soient.

La diversité culturelle ethnique ou sociale et l'égalité professionnelle entre les hommes et les femmes constituent des forces pour l'entreprise, sa croissance et son dynamisme social.

La non-discrimination est un principe supérieur et général qui s'impose dans toutes les dimensions de la vie de l'entreprise et du dialogue sociale.



### 11.3.2 Égalité Hommes/femmes

Concernant l'égalité professionnelle entre les hommes et les femmes, il convient de rappeler plusieurs principes : non-discrimination, mixité dans l'emploi, égalité à l'embauche, égalité en matière d'évolution salariale, formation et évolution professionnelle.

Conformément à la législation en vigueur, la société Piscines Desjoyaux SA publie son index égalité Hommes/Femmes. Pour rappel l'index pour l'exercice 2022-2023 est de : 89/100.

Il est précisé également que la Direction et les délégués syndicaux ont signé un accord Egalité Homme/Femme permettant de favoriser et d'assurer une égalité professionnelle entre les hommes et les femmes.

### 11.3.3. Emploi et insertion des travailleurs handicapés

L'emploi des travailleurs handicapés constitue un élément important dans la politique sociale de la société Piscines Desjoyaux SA qui affirme sa volonté d'être acteur en matière d'emploi des personnes handicapées.

La société Piscines Desjoyaux SA déclare 1 salarié handicapé dans ses effectifs et entretient aussi un partenariat fort avec des ESAT (Centres d'aide aux travailleurs handicapés).

### 11.3.4. Formation Continue

La formation professionnelle est un atout majeur qui place le développement des compétences de ses collaborateurs au centre de sa politique stratégique. En effet, persuadé de la nécessité de faire grandir ses équipes au fil des années, la société Piscines Desjoyaux SA affirme cette volonté au travers de son plan de formation.

C'est pourquoi le budget consacré à la formation professionnelle sur l'exercice 2023/2024 s'est élevé à 114 K€.

Les nombres de formations suivies par le personnel au titre de l'exercice écoulé sont les suivants :

### 11.3.5. Évolution interne

ANGLAIS	3
MANAGER/CHEF D'ÉQUIPE/ANIMATION PROJET	8
TECHNIQUE	18
SÉCURITÉ MAINTENANCE HABILITATION	152
SST	29
<b>TOTAL</b>	<b>210</b>

La politique RH appliquée au sein de la société Piscines Desjoyaux SA est aussi axée sur l'évolution interne des salariés. La gestion prévisionnelle des emplois et des compétences est au cœur des préoccupations. La société Piscines Desjoyaux SA dispose d'outils pour s'assurer de la correcte allocation des ressources en interne. En effet, l'entretien annuel d'évaluation et l'entretien professionnel permettent d'établir la cartographie des compétences existante en interne. En partenariat avec la politique sociale et managériale, les compétences de chaque collaborateur sont ainsi adaptées à l'évolution des besoins et perspectives.

### 11.3.6. Œuvres sociales

La politique relative aux œuvres sociales au sein de la société Piscines Desjoyaux SA, correspond au versement d'une contribution légale en faveur du Comité Sociale Économique. Le Budget alloué aux Œuvres Sociales est de 97 K€.

### 11.3.7. Lutte contre les discriminations

En application des dispositions légales, nous rappelons les engagements de la société Piscines Desjoyaux SA dans le cadre de la lutte contre les discriminations et la promotion des diversités.

La politique de la société Piscines Desjoyaux SA en matière de lutte contre les discriminations repose sur un principe unique : celui de l'égalité. Ainsi, au sein de la société Piscines Desjoyaux SA, la compétence dans le travail est le seul critère conditionnant l'accès à un poste et servant à la détermination des conditions d'emploi et de rémunération associés à ce poste.



## 11.4 Organisation du temps de travail

### 11.4.1 Répartition temps plein/temps partiel

L'ensemble de l'effectif sur la société Piscines Desjoyaux SA est à temps plein à l'exception d'un salarié à temps partiel.

### 11.4.2 Modulation du temps de travail et heures supplémentaires

1 692 heures supplémentaires ont été effectuées dans la société Piscines Desjoyaux SA au cours de l'exercice 2023/2024.

HEURES SUPPLÉMENTAIRES	
Heures à 125 %	1 615
Heures à 150 %	77
<b>TOTAL</b>	<b>1 692</b>

Selon l'accord d'entreprise en vigueur, une modulation du temps de travail est en place au sein de la société Piscines Desjoyaux SA. Il existe selon les entités de la société Piscines Desjoyaux SA plusieurs périodes sur l'année :

- Une période à 32 h et une période à 38 h;
- Une période de 35h.

### 11.4.3 Absentéisme / accidents du travail / arrêts maladie sur l'entreprise

Sur l'exercice 2023/2024, le nombre de jours non travaillés représente un total de 3 658 jours, ce qui représente un taux d'absentéisme global de 7.9 %.

Les arrêts maladie représentent un taux de 5.99 % soit 2 773 jours, les arrêts paternité/maternité 0.32 % soit 150 jours.

Les accidents du travail correspondent à 331 jours non travaillés soit 0.71 %.

Les absences diverses représentent 404 jours non travaillés soit 0.88 %

## 11.5 Politique de rémunération au sein de la société Piscines Desjoyaux SA

Sur l'exercice clos le 31 août 2024, les charges de personnel, y compris la participation et intéressement et PPV sont en baisse et s'établissent à 16 840 K€ contre 18 467 K€ pour l'exercice précédent.

## 11.6 Intéressement et participation

### 11.6.1 Intéressement

Depuis 2003, un accord d'intéressement est en vigueur au sein de la société Piscines Desjoyaux SA. Un nouvel accord a été signé le 24 février 2022 et prendra fin avec l'exercice clos le 31/08/24. Il prévoit la distribution de primes d'intéressement en fonction de la performance financière de la société et au travers du REX (Résultat d'exploitation). Dans le même temps, la société Piscines Desjoyaux SA dispose d'un Plan Epargne Entreprise et d'un Plan Epargne Retraite Collectif. L'accord d'intéressement a donné lieu à la prime d'intéressement au titre de l'exercice 2022/2023.

### 11.6.2 Participation

L'accord de participation a été signé en 2012, il prévoit un calcul dérogatoire au calcul légal, excluant le montant des capitaux propres de la société Piscines Desjoyaux SA, un montant de 41 000 K€.

Au 31/08/24, le résultat donne droit à une participation qui a été répartie au prorata du montant des salaires perçus par les salariés.

## 11.7 Relation professionnelle/IRP

### 11.7.1 Organisations syndicales

Deux organisations syndicales sont représentées au sein de la société Piscines Desjoyaux SA par deux délégués syndicaux. Ces deux structures sont également présentes sur le plan national. Les délégués syndicaux rencontrent plusieurs fois dans l'année les membres de la Direction au cours de réunions telles que les Négociations Annuelles. Lors de ces réunions, peuvent être signés des accords ou avenants d'accords d'entreprise. Sont actuellement en vigueur au sein de la société Piscines Desjoyaux SA : un accord de participation qui a été signé en 2012 et applicable dès l'exercice clos le 31/08/12, un accord sur la réduction du temps de travail (Aménagement des 35 heures) signé en 2000, avec un avenant complémentaire signé le 28 novembre 2007, et un accord d'intéressement signé en 2022 pour une durée de trois ans prenant fin avec l'exercice clos le 31/08/24.

### 11.7.2 Comité Social et Économique

La société Piscines Desjoyaux SA dispose d'un Comité Social et Économique qui assure l'expression collective des salariés. Il permet la prise en compte de leurs visions dans les décisions relatives à la vie dans l'entreprise.

Il propose également à l'ensemble des salariés de la société Piscines Desjoyaux SA des activités sociales et culturelles.

Depuis son origine, soucieux des conditions de travail de ses salariés, la société Piscines Desjoyaux SA a su participer à l'évolution et à l'amélioration



de son activité en plaçant la sécurité au cœur de ses processus industriels. Membres du CSE et direction, se réunissent périodiquement afin de contribuer à la protection de la santé et de la sécurité des travailleurs.

### 11.7.3 Conventions collectives

La convention collective applicable au sein de l'entreprise est la convention de la plasturgie.

### 11.7.4 Sous-traitance

La société Piscines Desjoyaux SA a fait appel à 21 sous-traitants au cours de l'exercice clos le 31 août 2024 contre 30 au cours de l'exercice précédent.

## 12. GOUVERNANCE DU GROUPE PISCINES DESJOYAUX

### 12.1 Choix et modalité d'exercice de la Direction Générale

Le Président du Conseil d'administration est désigné pour assurer la Direction Générale de la société Piscines Desjoyaux SA. Au cours de l'exercice, aucun engagement n'a été pris par la société Piscines Desjoyaux SA au profit de ses mandataires sociaux et aucune délégation n'a été utilisée ni accordée au PDG.

Liste des mandats et fonctions exercées par les mandataires sociaux:

FONCTIONS - PISCINES DESJOYAUX SA		AUTRES MANDATS (GROUPE ET HORS-GROUPE)	
JEAN-LOUIS DESJOYAUX	PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL	<b>GROUPE</b>	
		DISA (ESPAGNE)	PRÉSIDENT
		DIF SARL	GÉRANT
		DESJOYAUX PISCINES FRANCE SARL	GÉRANT
		DDG (ALLEMAGNE)	GÉRANT
		DESJOYAUX PISCINES BARCELONE	ADMINISTRATEUR UNIQUE
		DESJOYAUX PISCINES GUADALAJARA	ADMINISTRATEUR UNIQUE
		DESJOYAUX PISCINES LISBOA	ADMINISTRATEUR UNIQUE
		DESJOYAUX POOLS INTERNATIONAL	CO-GÉRANT
		DESJOYAUX POOLS USA	PRÉSIDENT
		<b>HORS-GROUPE</b>	
		SC K.6 FAMILY	GÉRANT
		DEROMA	GÉRANT
		DESJOYAUX FINANCE	PRÉSIDENT
RELAIS DES COQUELICOTS	GÉRANT		
INDEFI	GÉRANT		
SCI SEPT	GÉRANT		
LE PARC DE LA GOUYONNIÈRE SARL	GÉRANT		
AQUARELLE PROMOTION	PRÉSIDENT		
LES TERRIENS	CO-GÉRANT		
SARL PAPY JEAN	GÉRANT		
CATHERINE JANDROS	DIRECTEUR GÉNÉRALE DÉLÉGUÉ ADMINISTRATEUR	<b>GROUPE</b>	
		DISA (ESPAGNE)	ADMINISTRATEUR
		<b>HORS-GROUPE</b>	
IDJ		PRÉSIDENTE	
		CO-GÉRANTE	
NICOLAS DESJOYAUX	ADMINISTRATEUR	<b>GROUPE</b>	
		DGD PDSA	PRÉSIDENT
		DESJOYAUX PISCINES ITALIA	PRÉSIDENT
		DESJOYAUX PISCINES FRANCE	CO-GÉRANT
		DESJOYAUX POOLS FREISING	PRÉSIDENT
		DESJOYAUX POOLS INTERNATIONAL	CO-GÉRANT
<b>HORS-GROUPE</b>		NÉANT	
FANNY DESJOYAUX	ADMINISTRATEUR	<b>GROUPE</b>	
		NÉANT	
		<b>HORS-GROUPE</b>	
SC FDX		GÉRANT	



## 12.2 Rémunérations et avantages de toutes natures versées aux mandataires sociaux

Les rémunérations des mandataires sociaux sont fixes et ne comprennent pas de part variable.

## 12.3 Mandats des commissaires aux comptes

Aucun mandat de commissariat aux comptes n'arrive à expiration à l'issue de la présente Assemblée Générale.

## 12.4 Mandats des administrateurs titulaires

Aucun mandat d'administrateur n'arrive à expiration à l'issue de la présente Assemblée Générale.

# 13. DÉVELOPPEMENT DURABLE

## 13.1 Politique générale

La démarche de développement durable dans laquelle s'est inscrit le Groupe Piscines Desjoyaux il y a quelques années, se ressent aujourd'hui dans plusieurs domaines : aussi bien dans la conception du produit, que dans la recherche de gain de coûts qui y est associé ; on la retrouve aussi au travers du management et des relations fournisseurs, clients.

Au niveau du produit, la structure des piscines DESJOYAUX est 100 % issue de matières recyclées mélangées à des charges minérales pour partie. L'installation broyage de l'Usine permet de recycler actuellement 5000 tonnes de matières par an et bénéficie d'un potentiel de 9000 tonnes.

Le Groupe Piscines Desjoyaux a mis en place une unité d'extrusion permettant la fabrication de la matière première directement sur son site de la Fouillouse.

Le système de filtration sans canalisation et notamment le nouveau Panneau Filtrant Injecté évite le rejet à l'égout d'eau traitée (notamment au chlore) tout en permettant une consommation d'énergie maîtrisée supprimant toute perte de charge liée à l'utilisation de canalisations. D'une manière générale, la conception des produits DESJOYAUX intègre une réflexion sur la réduction des consommations d'énergie.

Au niveau de la relation client, le service de satisfaction client comprend une cellule hotline en interne ainsi qu'une équipe dédiée au traitement des demandes clients. Ainsi, le Groupe Piscines Desjoyaux offre à ses clients la garantie que toutes leurs demandes soient traitées et bénéficient d'une réponse dans les meilleurs délais et à moindre coût.

## 13.2 Pollution et gestion des déchets

Conscient de l'impact qu'il peut avoir sur l'environnement, la société Piscines Desjoyaux SA a mis en place plusieurs mesures depuis plusieurs années:

- Conditions d'utilisation des sols: autorisation préfectorale dans le cadre de la législation des Installations Classées pour la Protection de l'Environnement;
- Efficacité énergétique et recours aux énergies renouvelables:
  - Installation de free-cooling permettant d'économiser l'électricité pour le refroidissement des presses à injecter et des moules;
  - Atelier en température dirigée;
  - Récupérateur d'énergie installé sur la robotique;
  - Recentrage de la production sur le seul site de la Fouillouse permettant de limiter l'impact environnemental du transport.
- Rejets dans l'air, l'eau ou le sol affectant gravement l'environnement:
  - Pour le refroidissement des pièces plastiques, la société Piscines Desjoyaux SA a mis en place des installations de circulation d'eau en cycle fermé, afin de limiter la consommation d'eau et les rejets ;
  - Pour l'usine « DAMAFOR », une presse à boue a été installée permettant le recyclage des eaux de nettoyages ainsi que des gâchées non conformes. L'eau ainsi recyclée permet de tourner en circuit fermé pour les opérations de nettoyage. Il n'y a donc plus de rejet d'eau dans le réseau communal et la consommation d'eau s'en trouve limitée ;
  - Un bassin de rétention d'eau est destiné à la prévention des incendies.



● Nuisances olfactives et sonores:

Lors de son installation sur le site de la Fouillouse, la société Piscines Desjoyaux SA a entrepris des travaux de mise aux normes de ses installations pour tout ce qui concerne les nuisances sonores, la pollution des sols, fumées et traitement des eaux.

● Déchets:

La société Piscines Desjoyaux SA recycle tous ses déchets de production de matières plastiques. De plus, elle a signé un contrat avec VALORPLAST pour le recyclage des flacons en PEHD, provenant du tri sélectif. Notre installation de recyclage permet de recycler et d'agglomérer les poussières de plastique produites lors du broyage dans les « pellets » produits.

La société Piscines Desjoyaux SA étudie actuellement un investissement visant à recycler la matière sur site avec l'installation d'une usine automatisée de retraitements des déchets.

### **13.3 Mesures prises pour limiter les atteintes à l'équilibre biologique**

(milieu naturel, espèces animales ou végétales menacées)

La société Piscines Desjoyaux SA sous-traite à trois sociétés spécialisées le traitement et le recyclage, si possible, de ses déchets industriels. Ainsi un tri de chaque type de déchets est effectué au sein de toutes les entités pour permettre de valoriser les déchets qui peuvent l'être et ainsi de limiter les quantités de Déchets Industriels Banalisés destinés à l'enfouissement.

Ces actions permettent de limiter les rejets et pollutions tout en ayant une incidence positive sur le plan économique pour la société Piscines Desjoyaux SA.

### **13.4 Démarches d'évaluation ou de certification entreprises en matière d'environnement**

La société Piscines Desjoyaux SA est autorisée par la Préfecture de la Loire à exploiter une installation de fabrication de piscines sur son site de la Fouillouse. Cet arrêté préfectoral a été pris au titre de la législation des installations classées pour la protection de l'Environnement.

### **13.5 Mesures prises pour assurer la conformité de l'activité de la société Piscines Desjoyaux SA aux dispositions législatives ou réglementaires applicables en matière d'environnement**

Dans le cadre de cet arrêté, la Préfecture de la Loire a imposé à la société Piscines Desjoyaux SA la réalisation de travaux pour mises aux normes de ses installations (nuisances bruits, pollution des sols, fumées, traitement des eaux).

En outre, notre animateur sécurité s'assure de la correcte application des règles en vigueur en matière d'environnement et de sécurité. Également, il existe au sein de la société Piscines Desjoyaux SA des services internes de gestion de l'environnement, formation et information des salariés.

Ces informations sont relayées dans l'entreprise par le C.H.S.C.T (Comité d'hygiène, de sécurité et des conditions de travail).

Ces missions ont été confiées à l'animateur sécurité.

### **13.6 Montant des provisions et garanties pour risques en matière d'environnement**

Néant

### **13.7 Montant des indemnités versées au cours de l'exercice en exécution d'une décision judiciaire en matière d'environnement**

Néant

### **13.8 Objectifs assignés aux filiales à l'étranger**

Néant

### **13.9 Utilisation durable des ressources**

La société Piscines Desjoyaux SA s'inscrivant dans une démarche de développement durable, travaille à limiter son impact sur l'environnement, notamment en recourant le moins possible aux ressources énergétiques non renouvelables et en trouvant de nouvelles techniques permettant de limiter la consommation d'énergie.

Lors de la conception des derniers ateliers (liner, extrusion...), la société Piscines Desjoyaux SA a intégré de nouvelles technologies afin de limiter la consommation d'énergie, notamment en déployant des dispositifs permettant la récupération d'énergie.



Le recyclage tient une grande place dans le processus de fabrication de la société Piscines Desjoyaux SA: extrusion de la matière première, recyclage des déchets plastiques, gestion des rebuts directement sur site permettant leur réemploi.

Le recentrage de l'activité industrielle sur site permet d'éviter le rejet de plusieurs tonnes de gaz à effet de serre notamment en limitant les rejets liés au transport.

PISCINES DESJOYAUX SA	TOTAL
EAU	ENVIRON 4 500 M <sup>3</sup>
ÉLECTRICITÉ	6,3 MWH
GAZ	1,5 MWH

## 14. INFORMATION SUR LES RISQUES

### 14.1 Risques de marché

#### 14.1.1 Risques de liquidité

Au 31 août 2024, le Groupe Piscines Desjoyaux dispose d'une trésorerie nette en juste valeur de 63 389 K€. Le Groupe Piscines Desjoyaux ne détient pas d'instruments financiers dérivés à des fins de spéculation.

#### 14.1.2 Risque de taux

Le Groupe Piscines Desjoyaux est peu exposé aux problématiques de taux variables. Nous vous prions de vous référer au paragraphe 25.4.2 Risque de taux de l'annexe des comptes consolidés figurant dans ce document.

#### 14.1.3 Risque de change

Les facturations et les achats sont principalement effectués en euros. Le risque de change est donc peu significatif. Les risques de taux de change ne sont pas couverts, les volumes traités concernés par les variations de taux de change étant jugés trop peu significatifs.

### 14.2 Risque généraux d'exploitation

#### 14.2.1 Aléas météorologiques

L'activité du Groupe Piscines Desjoyaux est dépendante des conditions météorologiques. Le Groupe Piscines Desjoyaux cherche continuellement à atténuer ce risque par la diversification de son offre (abris hauts résidentiels, pompes à chaleur...) et par un renfort de ces positions à l'international. L'objectif du Groupe Piscines Desjoyaux de réaliser à moyen terme 50 % de son chiffre d'affaires à l'International reste toujours d'actualité. Pour l'exercice clos le 31 août 2024, le Groupe Piscines Desjoyaux a réalisé plus de 40 % de son chiffre d'affaires à l'international.

#### 14.2.2 Risques pays

L'implantation du Groupe Piscines Desjoyaux étant très diversifiée, les difficultés géopolitiques, touchant certain pays où le Groupe Piscines Desjoyaux est implanté, sont contrebalancées par le développement d'autres pays.

## 15. ACTIVITÉ EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

Au cours de l'exercice écoulé, la société Piscines Desjoyaux SA a investi plus d'un million d'euros dans ses activités de recherche et développement et a mobilisé une vingtaine de personnes. Il a bénéficié d'un Crédit Impôt Recherche d'un montant de 249 K€.

### 15.1 Pôle Recherche

Le pôle Recherche a vocation à se concentrer sur la recherche fondamentale et l'innovation et il se charge également du suivi actif et de l'application des réglementations et normalisations sécuritaires et environnementales au niveau national, européen et international.



## 15.2 Pôle Développement

Le pôle Développement est rattaché au pôle industriel pour accélérer la mise en œuvre des projets.

## 16. ACTIONNARIAT ET SITUATION DU COURS DE BOURSE

### 16.1 Capital social

#### 16.1.1 Capital social de la société Piscines Desjoyaux SA

Le capital social de la société Piscines Desjoyaux SA s'élève à 6 940 520 € au 31 août 2024.

Il est composé de 8 984 492 actions d'égalité valeur.

#### 16.1.2 Capital potentiel

Il n'existe aucune valeur susceptible de donner accès, directement ou indirectement, au capital de la société Piscines Desjoyaux SA.

#### 16.1.3 Droit de vote double

Néant

#### 16.1.4 Franchissement de seuil

Aucun franchissement de seuil ne s'est produit sur l'exercice.

#### 16.1.5 Évolution du capital social

DATE	OPÉRATIONS	AUGMENTATION DE CAPITAL		MONTANTS CUMULÉS		
		En €	En titres	En €	En titres	Valeur Nominale
	Constitution	41 161	2 700	41 161	2 700	15.24
31/08/1990	Apport en nature	3 387 570	222 210	3 428 731	224 910	15.24
31/08/1991	Apport en nature		200 000	6 477 711	424 910	15.24
31/08/1991	Modification de la valeur nominale des actions	3 048 980	1 699 640		2 124 550	3.05
31/08/1992	Plan de stock-options et introduction en Bourse	370 598	121 548	6 848 309	2 246 098	3.05
31/08/1996	Plan de stock-options	76	25	6 848 385	2 246 123	3.05
28/02/2001	Passage à l'euro / prélèvement sur le compte « prime d'émission »	92 135	0	6 940 520	2 246 123	3.09
31/08/2008	Division du nominal par 4			6 940 520	8 984 492	0.7725

#### 16.1.6 Actionnariat de la société Piscines Desjoyaux SA (Art L.233.7 du code du commerce)

	31/08/2024		31/08/2023	
	% capital	% droits de vote	% capital	% droits de vote
DEFI	> 66 %	entre 33 et 50 %	> 66 %	entre 33 et 50 %
Jean-Louis Desjoyaux	< 5 %	entre 10 et 15 %	< 5 %	entre 10 et 15 %
Catherine Jandros	< 5 %	entre 10 et 15 %	< 5 %	entre 10 et 15 %
Lazard Frères Gestion	< 5 %	entre 5 et 10 %	< 5 %	entre 5 et 10 %
Public (hors DEFI, hors Lazard Frères Gestion, hors Roce & Associates)	> 20 %	> 20 %	> 20 %	> 20 %



La répartition du capital social et des droits de vote présentés ci-dessus est établie selon la liste des actionnaires nominatifs ainsi qu'au vu des notifications de franchissements de seuils communiqués à la société Piscines Desjoyaux SA, à savoir:

- Le 17 février 2010, Royce & Associates, LLC (745 Fifth Avenue, New York, NY 10150, États-Unis) a déclaré détenir 465 666 actions de la société Piscines Desjoyaux SA représentant autant de droits de vote, soit 5,18 % du capital et des droits de vote de cette société.
- Le 25 juillet 2011, la société Lazard Frères Gestion (25, rue de Courcelles, 75008 Paris), agissant pour le compte de fonds dont elle assure la gestion, a déclaré avoir détenu, pour le compte desdits fonds, 452 071 actions de la société Piscines Desjoyaux SA représentant autant de droits de vote, soit 5,03 % du capital et des droits de vote de cette société.
- Le 5 octobre 2012, la société Royce & Associates, LLC (745 Fifth Avenue, New York, NY 10150, États-Unis) agissant pour le compte de fonds dont elle assure la gestion, a déclaré avoir franchi en baisse, le 2 octobre 2012, le seuil de 5 % du capital et des droits de vote de la société Piscines Desjoyaux SA et détenir, pour le compte desdits fonds, 31 000 actions.

#### **16.1.7 Information relative à la participation des salariés au capital de la société (actionnariat salarié)**

Aucune action n'est détenue par les salariés.

### **16.2 Opérations sur les actions de la société Piscines Desjoyaux SA**

#### **16.2.1 Options de souscription et d'achat d'actions**

Néant

#### **16.2.2 Programme de rachat par la société de ses propres actions**

En application des dispositions de l'article L. 225-211 alinéa 2 du Code de commerce et dans le cadre de l'autorisation accordée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 septembre 2010, nous vous informons que le Conseil d'Administration de la société Piscines Desjoyaux SA a mis en place un contrat de liquidité dont la gestion a été confiée à notre listing sponsor, la société GILBERT DUPONT, et qui a procédé aux opérations ci-après détaillées au cours de l'exercice clos le 31 août 2024 :

Début du contrat de liquidité: 1<sup>er</sup> AVRIL 2019

Moyens affectés au contrat de liquidité: 200 000 €

- Nombre de titres achetés au cours de l'exercice 2023/2024: 69 676 titres au cours moyen de 13,5387€ pour un total de 943 319,7€
- Nombre de titres vendus au cours de l'exercice 2023/2024: 70 444 titres au cours moyen de 13,5552 € pour un total de 954 881,85€
- Montant des frais de négociation: Zéro
- Nombre d'actions inscrites au nom de la société au 31/08/2024: 898 492 actions au cours de 12,55 €

#### **16.2.3 Attribution d'actions gratuites**

La société Piscines Desjoyaux SA n'a pas mis en place de plan d'attribution d'actions gratuites.

#### **16.2.4 Délégations en cours de validité**

Lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 23 février 2024, l'assemblée générale a donné tous pouvoirs au Conseil d'administration, pour une durée de 18 mois, à l'effet de:

- Procéder, conformément à l'article L 225-209 du Code de commerce à des rachats d'actions de la Société dans la limite de 10 % du capital social.
- Passer tous ordres de Bourse, conclure tous accords, notamment en vue de la tenue des registres d'achats et ventes d'actions.
- Remplir toutes autres formalités, et, de manière générale, faire ce qui sera nécessaire en vue de la parfaite exécution de cette opération.

Nous vous proposons d'autoriser à nouveau la Société conformément à l'article L 225-209 du Code de commerce à des rachats d'actions de la Société dans la limite de 10 % du capital social, le cas échéant ajusté afin de tenir compte des éventuelles opérations d'augmentation ou de réduction de capital pouvant intervenir pendant la durée du programme, aux seules fins d'animer le cours par l'intermédiaire d'un prestataire de services d'investissement dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers.

Le nombre d'actions à acquérir serait limité au plafond légal de 10 % du capital social.

Le prix unitaire maximum net d'achat des actions, hors frais, ne serait pas supérieur à 35 euros. En conséquence, le montant maximum que la société serait susceptible de payer dans l'hypothèse d'achat au prix maximum de 35 euros s'élèverait à 31 445 722 euros, sur le fondement du capital social au 28 février 2025.

Les rachats d'actions pourront s'opérer par tous moyens, en une ou plusieurs fois, y compris en période d'offre publique, et notamment par voie d'achat de blocs de titres ou par applications hors marché et ce pendant une nouvelle période de 18 mois.



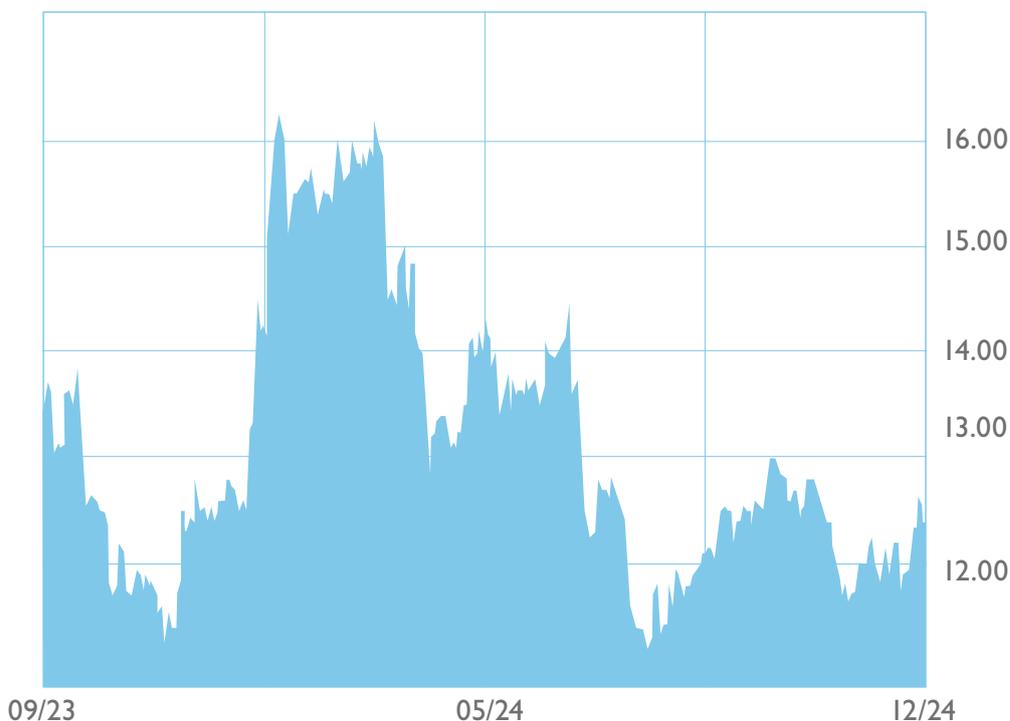
Si vous adoptez le principe de cette résolution, il conviendra de donner tous pouvoirs au Conseil d'administration, avec faculté de délégation, à l'effet de:

- passer tous ordres de Bourse, conclure tous accords, notamment en vue de la tenue des registres d'achats et ventes d'actions;
- remplir toutes autres formalités, et, de manière générale, faire ce qui sera nécessaire en vue de la parfaite exécution de cette opération.

Le Conseil d'Administration devrait, si vous adoptez cette résolution, vous rendre compte chaque année de l'usage de cette autorisation.

## 16.3 Desjoyaux en Bourse

### 16.3.1 Évolution du cours de Bourse



### 16.3.2 Informations boursières

- Cours moyen du titre échangé au cours de l'exercice 2023/2024 : 13,3606 euros
  - Cours moyen pondéré par les volumes au cours de l'exercice 2023/2024 : 13,6165 euros
- Calcul du cours moyen (pondéré par les volumes du 01/09/2023 au 31/08/2024) = capitaux échangés/volume de titres échangés
- Nombre de titres échangés sur l'exercice 2023/2024: 1 160 097 titres
  - Capitalisation boursière au 31 août 2024: 112 755 375 € (sur la base du nombre de titres au 31/08/2024, 8 984 492 actions x 12,55 euros)

Nous espérons que ce qui précède recevra votre agrément et que vous voudrez bien voter les résolutions qui vous sont soumises.

Le Conseil d'administration



## TABLEAU DU RÉSULTAT DES CINQ DERNIERS EXERCICES

EN €	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023	2023/2024
<b>I - SITUATION FINANCIÈRE EN FIN D'EXERCICE</b>					
a) Capital social	6 940 520	6 940 520	6 940 520	6 940 520	6 940 520
b) Nombre d'actions émises	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492
c) Nombre d'obligations convertibles en actions	0	0	0	0	0
<b>II - RÉSULTAT GLOBAL DES OPÉRATIONS EFFECTIVES</b>					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	96 071 702	131 224 227	132 684 656	117 847 022	97 220 265
b) Bénéfices avant impôt, amortissements et provisions	23 463 749	35 288 898	29 215 599	26 467 768	20 443 543
c) Impôts sur les bénéfices	5 404 792	8 421 279	5 497 687	4 679 909	3 212 181
d) Bénéfices après impôts, amortissements et provisions	13 350 594	19 127 196	17 684 570	15 012 356	10 941 632
e) Montant des bénéfices distribués	4 582 091	9 127 196	8 984 492	8 984 492	8 984 492
<b>III - RÉSULTAT DES OPÉRATIONS RÉDUIT À UNE SEULE ACTION</b>					
a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements et provisions	2,01	2,67	2,63	2,43	2,01
b) Bénéfice après impôt, amortissements et provisions	1,49	2,13	1,97	1,67	1,22
c) Dividende versé à chaque action	0,51	1,016	1	1	1
<b>IV - PERSONNEL</b>					
a) Nombre de salariés	177	180	201	203	194
b) Montant de la masse salariale	6 864 380	8 285 129	9 733 656	8 695 150	7 428 118
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (SS, OS, etc...)	3 064 783	3 596 467	3 525 299	3 451 911	3 398 836

# RAPPORT

## DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

### SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 31 août 2024

À l'Assemblée générale de la société Piscines Desjoyaux S.A.,

#### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Piscines Desjoyaux S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 août 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

#### **Fondement de l'opinion**

##### **Référentiel d'audit**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie "Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés" du présent rapport.

##### **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 à la date d'émission de notre rapport.

##### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.82-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

##### **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

##### **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés**

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration.

### **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre:

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à Lyon, le 17 décembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

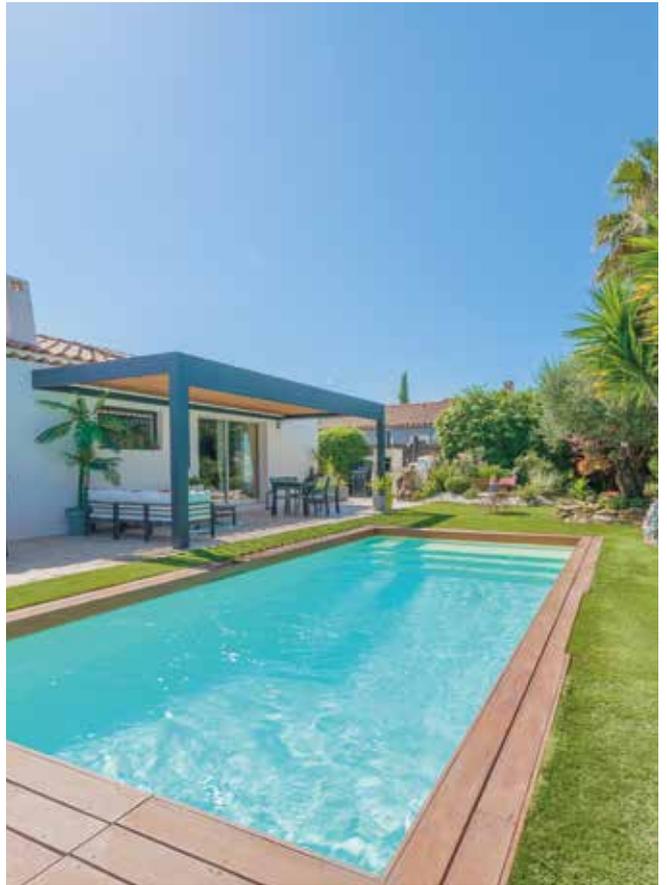
KPMG S.A.  
**Frederic Damaisin**  
Associé



Fait à Saint-Etienne, le 17 décembre 2024

BM Audit S.A.S.  
**Emilie Viricelle**  
Associée







# COMPTES CONSOLIDÉS ET ANNEXE

Exercice du 1<sup>er</sup> septembre 2023  
au 31 Août 2024





## SOMMAIRE BILAN

<b>1</b>	<b>SITUATION FINANCIÈRE</b> .....	<b>38</b>
<b>2</b>	<b>RÉSULTAT CONSOLIDÉ</b> .....	<b>39</b>
2.1	État du résultat net.....	39
2.2	État du résultat global.....	39
<b>3</b>	<b>TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS</b> .....	<b>40</b>
<b>4</b>	<b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b> .....	<b>41</b>
<b>5</b>	<b>ENTITÉ PRÉSENTANT LES ÉTATS FINANCIERS</b> .....	<b>41</b>
<b>6</b>	<b>RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES</b> .....	<b>42</b>
6.1	Bases de préparation des états financiers consolidés.....	42
6.2	Normes, amendements et interprétation appliqués.....	42
6.3	Présentation des états financiers.....	42
6.4	Méthode de consolidation.....	42
6.5	Conversion des opérations libellées en monnaies étrangères.....	43
6.6	Changements des méthodes comptables.....	43
6.7	Goodwill.....	43
6.8	Immobilisations incorporelles.....	43
6.8.1	Frais de recherche et développement.....	43
6.8.2	Autres immobilisations incorporelles.....	43
6.9	Immobilisations corporelles.....	43
6.10	Test de perte de valeur des actifs immobilisés.....	44
6.11	Actifs financiers.....	44
6.12	Titres auto détenus.....	45
6.13	Stocks.....	45
6.14	Clients et autres créances d'exploitations.....	45
6.15	Trésorerie et placements.....	45
6.16	Actifs non courants détenus en vue de la vente.....	45
6.17	Régimes de retraite, indemnités de cessation de service et autres avantages postérieurs à l'emploi.....	45
6.17.1	Régimes à cotisations définies.....	45
6.17.2	Régimes à prestations définies.....	45
6.18	Provisions pour risques et charges.....	46
6.19	Subventions publiques.....	46
6.20	Instruments dérivés.....	46
6.21	Produits des activités ordinaires.....	46
6.22	Impôts sur les bénéfices.....	46
6.23	Informations sectorielles.....	47
6.24	Résultats par action.....	47
6.25	Incertitudes relatives aux estimations à la date de clôture.....	47
6.26	Faits marquants de l'exercice.....	47
<b>7</b>	<b>ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION</b> .....	<b>47</b>
7.1	Périmètre de consolidation.....	47
7.2	Principales variations du périmètre de consolidation.....	47
<b>8</b>	<b>INFORMATIONS SECTORIELLES</b> .....	<b>48</b>
<b>9</b>	<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b> .....	<b>49</b>
9.1	Produits des activités ordinaires.....	49
9.1.1	Répartition du Chiffre d'affaires France et Export.....	49
9.1.2	Autres produits de l'activité.....	49
9.2	Charges de personnel.....	49
9.2.1	Composition des charges de personnel.....	49
9.2.2	Effectif moyen par catégorie de personnel.....	49
9.2.3	Rémunération des organes de directions.....	49
9.3	Charges externes.....	50
9.4	Dotations nettes aux amortissements et provisions.....	50
9.5	Reprise sur dépréciation de stock.....	50
9.6	Autres charges et produits.....	50
9.6.1	Autres charges et produits d'exploitation.....	50
9.6.2	Autres charges et produits opérationnelles.....	51
9.7	Coût de l'endettement financier net.....	51



9.8	Autres produits et charges financières.....	51
9.9	Activité cédée.....	51
<b>10</b>	<b>IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES.....</b>	<b>51</b>
10.1	Intégration fiscale.....	51
10.2	Analyse de la charge d'impôt.....	51
10.3	Impôts différés.....	52
10.4	Analyse de l'écart entre le taux légal en France et le taux effectif d'impôt du compte de résultat consolidé.....	52
<b>11</b>	<b>RÉSULTAT PAR ACTION.....</b>	<b>53</b>
<b>12</b>	<b>GOODWILL.....</b>	<b>53</b>
12.1	Liste des Goodwill.....	53
12.2	Évaluation des Goodwill.....	53
<b>13</b>	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES.....</b>	<b>53</b>
13.1	Variations des immobilisations incorporelles.....	53
13.2	Dépréciation d'actifs.....	54
<b>14</b>	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....</b>	<b>54</b>
14.1	Variations des immobilisations corporelles.....	54
<b>15</b>	<b>IMMEUBLE DE PLACEMENT.....</b>	<b>55</b>
<b>16</b>	<b>ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS.....</b>	<b>55</b>
<b>17</b>	<b>STOCKS ET EN-COURS.....</b>	<b>56</b>
<b>18</b>	<b>CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS.....</b>	<b>56</b>
<b>19</b>	<b>ACTIFS FINANCIERS DE TRANSACTION ET RISQUE DE MARCHÉ.....</b>	<b>56</b>
19.1	Actifs financiers de transactions.....	56
19.2	Risque de marché.....	57
19.3	Effet juste valeur.....	57
<b>20</b>	<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE.....</b>	<b>57</b>
20.1	Trésorerie nette.....	57
20.2	Effet juste valeur.....	57
<b>21</b>	<b>ACTIFS DÉTENUS EN VUE D'ÊTRE CÉDÉS.....</b>	<b>57</b>
<b>22</b>	<b>CAPITAUX PROPRES.....</b>	<b>57</b>
22.1	Capital social.....	57
22.2	Dividende versé.....	57
22.3	Titres d'auto-contrôle.....	58
<b>23</b>	<b>RÉGIME DE RETRAITE ET INDEMNITÉS DE CESSATIONS DE SERVICE / AVANTAGE AU PERSONNEL.....</b>	<b>58</b>
<b>24</b>	<b>DÉTAIL DES PROVISIONS NON COURANTES.....</b>	<b>58</b>
<b>25</b>	<b>DETTES FINANCIÈRES À LONG, MOYEN ET COURT TERME.....</b>	<b>59</b>
25.1	États des dettes financières à long, moyen et court terme hors concours bancaire.....	59
25.2	Détail des dettes financières à long et moyen terme.....	59
25.3	Analyse par catégorie.....	59
25.4	Risques liés aux instruments financiers.....	59
25.4.1	Risque de liquidité.....	59
25.4.2	Risque de taux.....	60
25.4.3	Risque de change.....	60
25.5	Convenants bancaires.....	60
<b>26</b>	<b>DETTES FOURNISSEURS ET DETTES COURANTES.....</b>	<b>60</b>
<b>27</b>	<b>ENGAGEMENTS HORS BILAN.....</b>	<b>60</b>
27.1	Cautions données.....	60
27.2	Cautions reçues.....	61
27.3	Contrat de locations.....	61
27.3.1	Contrat de locations de financement.....	61
27.3.2	Contrat de locations simple.....	61
<b>28</b>	<b>PARTIES LIÉES.....</b>	<b>61</b>
<b>29</b>	<b>AUTRES INFORMATIONS.....</b>	<b>61</b>
29.1	Passifs éventuels.....	61
29.2	Événements postérieurs à la clôture.....	61
29.3	Honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat au titre de l'exercice clos le 31/08/2024.....	61
<b>30</b>	<b>LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES.....</b>	<b>62</b>
<b>31</b>	<b>ENTREPRISES EXCLUES DE LA CONSOLIDATION.....</b>	<b>62</b>
<b>32</b>	<b>TITRES NON CONSOLIDÉS.....</b>	<b>62</b>



## 1. SITUATION FINANCIÈRE

ACTIF EN MILLIERS D'EUROS	NOTES	31/08/2024	31/08/2023
Goodwill	12	831	831
Autres Immobilisations Incorporelles	13	1 922	1 498
Immobilisations Corporelles	14	69 538	61 991
Immeubles de placement	15	1 852	1 879
Autres actifs financiers	16	271	218
Actifs d'impôts non-courants		268	271
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>74 682</b>	<b>66 688</b>
Stocks et en-cours	17	17 597	19 467
Créances clients et autres débiteurs	18	11 708	12 754
Autres actifs courants	18	3 677	3 388
Actifs d'impôts courants	18	2 034	1 213
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	19	0	0
Trésorerie et équivalent de trésorerie	20.1	63 523	79 809
Actifs non courants destinés à être cédés	21	344	695
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>98 884</b>	<b>117 325</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>173 566</b>	<b>184 014</b>

PASSIF EN MILLIERS D'EUROS	NOTES	31/08/2024	31/08/2023
Capital émis	22.1	6 941	6 941
Réserves	4	101 441	94 072
Titres en autocontrôle	22.3	-111	-131
Résultat de l'exercice	4	11 005	16 165
Participations ne conférant pas le contrôle	4	0	0
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>4</b>	<b>119 276</b>	<b>117 046</b>
Emprunts & dettes financières diverses	25.2	24 267	31 570
Passifs d'impôts non-courants		1 577	1 281
Provisions à long terme	24	320	321
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>26 164</b>	<b>33 171</b>
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	26	7 442	11 443
Emprunts à court terme	20.1	134	103
Partie courante des emprunts et dettes financières	25.1	11 530	11 680
Passifs d'impôts courant	26	847	1 828
Provisions à court terme		104	128
Autres passifs courants	26	8 070	8 615
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>28 127</b>	<b>33 797</b>
<b>TOTAL PASSIFS</b>		<b>173 566</b>	<b>184 014</b>



## 2. RÉSULTAT CONSOLIDÉ

### 2.1 État du résultat net

EN MILLIERS D'EUROS	NOTES	31/08/2024	31/08/2023
Chiffre d'affaires	9.1.1	115 651	138 747
Autres produits de l'activité	9.1.2	430	373
<b>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES (A)</b>	9.1	116 081	139 120
Achats consommés (b)		-55 874	-67 667
<b>MARGES SUR ACHATS CONSOMMÉS (A) – (B)</b>		60 207	71 453
Charges de personnel	9.2	-16 840	-18 467
Charges externes	9.3	-20 071	-21 925
Impôts et taxes		-1 496	-1 496
Dotations aux amortissements	9.4	-7 001	-6 354
Dotations aux provisions	9.4	-31	526
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	9.5	-142	-2 068
Autres produits d'exploitation	9.6.1	1 110	1 046
Autres charges d'exploitation	9.6.1	-701	-1 205
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>		15 035	21 510
Autres produits opérationnels	9.6.2	437	1 986
Autres charges opérationnelles	9.6.2	-448	-1 998
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>		15 024	21 498
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	9.7	1 030	491
Coût de l'endettement financier brut	9.7	-369	-236
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	9.7	661	254
Autres produits financiers	9.8	36	201
Autres charges financières	9.8	-495	-248
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>		-460	-47
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>		15 225	21 706
Charge d'impôt	10.2	-4 220	-5 541
<b>RÉSULTAT NET AVANT RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSIION</b>		11 005	16 165
<b>RÉSULTAT NET</b>			
<b>PART DU GROUPE</b>		11 005	16 165
<b>PARTICIPATIONS NE CONFÉRANT PAS LE CONTRÔLE</b>		0	0
<b>RÉSULTAT NET DE BASE ET DILUÉ PAR ACTION</b>	11	1,22	1,80

### 2.2 État du résultat global

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2024	31/08/2023
<b>RÉSULTAT NET</b>	11 005	16 165
Écart de conversion	-230	133
<b>PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES (A)</b>	-230	133
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies	-39	23
<b>TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL NON RECYCLABLES</b>	-39	23
<b>RÉSULTAT GLOBAL</b>	10 736	16 321
Dont part groupe	10 736	16 321



### 3. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

EN MILLIERS D'EUROS	NOTES	31/08/2024	31/08/2023
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		11 005	16 165
Dotations nettes aux amortissements et provisions		6 979	5 754
Autres produits et charges calculés		-242	-191
Plus et moins-values de cession		11	12
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT</b>		<b>17 754</b>	<b>21 740</b>
Coût de l'endettement financier net		-661	-254
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	10.2	4 220	5 541
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT</b>		<b>21 313</b>	<b>27 026</b>
Impôts versés		-4 873	-5 284
Variation du B.F.R. lié à l'activité stocks		1 786	4 329
Variation du B.F.R. lié à l'activité créances		-379	91
Variation du B.F.R. lié à l'activité dettes		-3 051	-4 998
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ</b>		<b>14 796</b>	<b>21 165</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-15 653	-12 070
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		437	1 986
Décaissements liés aux acquisitions des actifs financiers		-30	-40
Incidence des variations de périmètre			
Variation des prêts et avances consentis		-3	2 961
Subvention d'investissement reçues		1 201	0
Acquisition d'actifs financiers	19.1		
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>-14 048</b>	<b>-7 163</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-8 977	-8 977
Rachats et reventes d'actions propres		-8	-61
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		3 285	14 036
Remboursements d'emprunts		-11 842	-11 970
Intérêts financiers versés		-574	-596
Intérêts financiers reçus		1 236	851
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>-16 881</b>	<b>-6 717</b>
Incidence des variations des cours des devises		-183	-109
<b>VARIATIONS DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>		<b>-16 316</b>	<b>7 176</b>
TRÉSORERIE D'OUVERTURE		79 706	72 530
TRÉSORERIE DE CLÔTURE	20.1	63 389	79 706



#### 4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

EN MILLIERS D'EUROS	CAPITAL	PRIME D'ÉMISSION	RÉSERVES CONSOLIDÉES	RÉSULTAT CONSOLIDÉ	CAPITAUX PROPRES, PART DU GROUPE	PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	CAPITAUX PROPRES TOTAUX
<b>CAPITAUX PROPRES 01/09/22</b>	6 941	1 181	80 597	21 265	109 984	0	109 984
Dividendes versés			12 288	-21 265	-8 977		-8 977
Transactions avec les propriétaires			12 288	-21 265	-8 977		-8 977
Résultat net n-1				16 165	16 165		16 165
Résultat de la période				16 165	16 165		16 165
Opérations sur titres auto-détenus			45		45		45
Résultat enregistré directement dans les capitaux propres							
IAS 19 - IFRIC							
Écarts de conversion			-133		-133		-133
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies			23		23		23
Autres variations			-61		-61		-61
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL</b>			-126		-126		-126
<b>CAPITAUX PROPRES 31/08/23</b>	6 941	1 181	92 760	16 165	117 046	0	117 046
Dividendes versés			7 188	-16 165	-8 977		-8 977
Transactions avec les propriétaires			7 188	-16 165	-8 977		-8 977
Résultat net n				11 005	11 005		11 005
Résultat de la période				11 005	11 005		11 005
Opérations sur titres auto-détenus			20		20		20
Résultat enregistré directement dans les capitaux propres							
Écarts de conversion			230		230		230
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définie			-39		-39		-39
Autres variations			-8		-8		-8
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL</b>			202		202		202
<b>CAPITAUX PROPRES 31/08/24</b>	6 941	1 181	100 150	11 005	119 276	0	119 276

#### 5. ENTITÉ PRÉSENTANT LES ÉTATS FINANCIERS

Piscines Desjoux SA est une société domiciliée en France. Son siège social est situé 42 Avenue Benoît Fourneyron - 42484 La Fouillouse.

Les états financiers consolidés de la société Piscines Desjoux S.A., pour l'exercice clos au 31 août 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 Desjoux S.A. conçoit, fabrique et commercialise des piscines et ses produits dérivés. La société a forgé son succès sur la piscine standard familiale, «prête à plonger».



## 6. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

### 6.1. Bases de préparation des états financiers consolidés

Les états financiers consolidés du Groupe au 31 août 2024 sont préparés conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Le référentiel intégral des normes adoptées au sein de l'Union Européenne peut être consulté sur le site internet de la Commission européenne. Les états financiers sont présentés en milliers d'euros et ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 13 décembre 2024. Conformément à la législation française, ils seront considérés comme définitifs lorsqu'ils auront été approuvés par les actionnaires de Piscines Desjoyaux lors de l'Assemblée Générale annuelle convoquée le 21 février 2025.

Le Groupe a appliqué dans ses états financiers consolidés clos au 31 août 2024 les mêmes principes comptables et méthodes d'évaluation qu'au 31 août 2023.

Les états financiers consolidés sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des instruments financiers détenus à des fins de transaction évalués à la juste valeur.

### 6.2. Normes, amendements et interprétation appliqués

Les principes retenus, pour l'établissement des états financiers consolidés au 31 août 2024, résultent de l'application de toutes les normes IFRS et interprétations publiées par IASB adoptées par l'Union Européenne; et d'application obligatoire à partir des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2023.

### 6.3. Présentation des états financiers

Le Groupe présente ses états financiers selon les principes contenus dans la norme IAS 1 révisée « Présentation des états financiers » :

- Le Groupe procède à la ventilation de ses actifs et passifs en courants et non courants;
- Les actifs et passifs constitutifs du besoin en fonds de roulement entrant dans le cycle d'exploitation normal de l'activité, dont on s'attend à une réalisation ou un règlement dans les douze mois suivant la date de clôture, sont classés en courants;
- Les actifs immobilisés sont classés en non courants;
- Les actifs financiers sont ventilés en courants ou non courants;
- Les dettes financières, devant être réglées dans les 12 mois suivant la date de clôture de l'exercice, sont classées en courants;
- Inversement, la part des dettes financières, dont l'échéance est supérieure à 12 mois, est classée en passif non courant;
- Les provisions, entrant dans le cycle d'exploitation normal de l'activité concernée et la part à moins d'un an des autres provisions, sont classées en courants. Les provisions ne répondant pas à ces critères sont classées en tant que passifs non courants;
- Les impôts différés sont présentés en totalité en actifs et passifs non courants.

### 6.4. Méthode de consolidation

#### FILIALES

Les filiales sont les entités contrôlées par le Groupe. Le contrôle existe lorsque le Groupe est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

Les états financiers des filiales sont consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse.

#### INTÉRÊTS DANS DES ENTITÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

Les entités associées sont les entités dans lesquelles le Groupe a une influence notable sur les politiques financières et opérationnelles sans en avoir le contrôle ou le contrôle conjoint. Les intérêts du Groupe dans les entités associées sont comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence. Ils sont comptabilisés initialement au coût qui inclut les coûts de transaction. Après la comptabilisation initiale, les états financiers consolidés incluent la quote-part du Groupe dans le résultat net et les autres éléments du résultat global des entités mises en équivalence, jusqu'à la date à laquelle l'influence notable prend fin.

Les intérêts du Groupe dans les entités associées et la coentreprise sont comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence. Ils sont comptabilisés initialement au coût qui inclut les coûts de transaction. Après la comptabilisation initiale, les états financiers consolidés incluent la quote-part du Groupe dans le résultat net et les autres éléments du résultat global des entités mises en équivalence, jusqu'à la date à laquelle l'influence notable ou le contrôle conjoint prennent fin.



### 6.5. Conversion des opérations libellées en monnaies étrangères

Les actifs et passifs d'une activité à l'étranger, y compris le Goodwill et les ajustements de juste valeur découlant de l'acquisition sont convertis en euros en utilisant le cours de change à la date de clôture. Les produits et charges sont convertis en euros en utilisant les cours de change moyen.

Les écarts de change résultant des conversions sont comptabilisés en autres éléments du résultat global.

### 6.6. Changements des méthodes comptables

Il n'y a pas de changements de méthodes comptables au 31 août 2024.

### 6.7. Goodwill

Le Goodwill correspond à la juste valeur de la contrepartie transférée et des participations ne donnant pas le contrôle, minorée de la juste valeur des actifs identifiables acquis et passifs repris.

Conformément aux dispositions d'IFRS 3, les Goodwills font l'objet d'un test de dépréciation au minimum une fois par an, ou en cas d'indice de perte de valeur.

Après leur comptabilisation initiale, les Goodwills sont évalués au coût historique, diminués du cumul des éventuelles pertes de valeur.

### 6.8. Immobilisations incorporelles

#### 6.8.1 Frais de recherche et développement

Le Groupe a pour ambition d'améliorer sans cesse la qualité de ses produits et de répondre aux besoins de sa clientèle. Pour ce faire, le service «recherche et développement» engage en permanence de nouveaux projets. Chaque projet fait l'objet d'un dossier de suivi. Les dépenses effectuées, pour chaque dossier, pendant la phase de recherche sont comptabilisées en charge. Les coûts engagés en phase de développement sont portés à l'actif s'ils respectent les critères de IAS 38. Ils sont amortis sur une durée de 5 ans en linéaire.

#### 6.8.2 Autres immobilisations incorporelles

Elles comprennent essentiellement des logiciels informatiques.

Les immobilisations incorporelles acquises sont enregistrées au coût historique, diminuées du cumul des amortissements linéaires et des pertes de valeur éventuelles.

Ces immobilisations incorporelles sont amorties linéairement selon leur durée d'utilité suivante :

NATURE DES BIENS	DURÉE D'UTILITÉ
Logiciels	1 à 10 ans
Brevets	10 ans
Frais de dépôts de brevet	5 ans
Droit au bail	Non amortis

### 6.9. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût historique, diminuées du cumul des amortissements linéaires et des pertes de valeur éventuelles.

Les coûts d'emprunt sont exclus du coût des immobilisations.

Les immobilisations corporelles, à l'exception des terrains (non amortissables), font l'objet d'un amortissement calculé en fonction des rythmes de consommation des avantages économiques attendus sur la base du coût d'acquisition, déduction faite de la valeur résiduelle. Sauf cas particulier, les valeurs résiduelles sont nulles.

Les différentes composantes d'une immobilisation corporelle sont comptabilisées séparément lorsque leurs durées d'utilité sont significativement différentes.



NATURE DES BIENS	DURÉE D'UTILITÉ
Constructions	12 à 30 ans
Installations techniques, matériels et outillages	3 à 25 ans
Autres immobilisations corporelles	3 à 30 ans

Les frais d'entretiens et réparations sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

La norme IFRS 16 définit un contrat de location comme étant un contrat qui confère au preneur le droit de contrôler l'utilisation d'un actif identifié. La comptabilisation de l'ensemble des contrats de location se traduit, au bilan, par la reconnaissance d'un actif au titre du droit d'utilisation des actifs loués en contrepartie d'un passif pour les obligations locatives associées. Au compte de résultat, sont présentées distinctement une dotation aux amortissements des droits d'utilisation ainsi que des charges d'intérêts sur dettes locatives.

## IMMEUBLES DE PLACEMENT

Il s'agit des biens immobiliers détenus par le groupe pour en tirer des loyers auprès de tiers extérieurs au groupe. Ils sont évalués selon le modèle du coût amorti, c'est-à-dire au coût d'acquisition ou de production diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur le cas échéant.

### 6.10. Test de perte de valeur des actifs immobilisés

- Les Goodwills 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 Goodwills, 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 Desjoux a retenu comme unités génératrices de trésorerie les unités suivantes:
  - Commercialisation en direction des particuliers pour la France réalisée par chacune des entités responsables de la commercialisation sur une zone géographique;
  - Commercialisation monde réalisée par 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). 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.

### 6.11. Actifs financiers

Conformément à la norme IAS 32 et IFRS 9 « instruments financiers », les actifs financiers sont classés en trois catégories selon leur nature et l'intention de détention :

- les actifs au coût amorti ;
- les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (FVOCI) ;
- les actifs à la juste valeur par le biais du résultat net (FVTPL) ;

**Actifs au coût amorti:** il s'agit des actifs détenus dans le seul but d'en retirer des intérêts. Ce sont des instruments de créances (prêts, créances, obligations, etc.) à date d'échéance et à revenus fixes acquis avec l'intention de les conserver jusqu'à leur échéance. Ils sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode de taux d'intérêt effectif.

Le Groupe ne dispose pas, à ce jour, de ce type d'actif.



**Actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global :** Ce sont les instruments financiers pour lesquels l'entreprise a la volonté de retirer des gains financiers contractuels liés au placement (intérêts) et à la cession. Les titres disponibles à la vente sont des actifs financiers, non dérivés, qui sont désignés comme étant disponibles à la vente. Ils sont évalués en juste valeur et les pertes et profits latents sont comptabilisés en capitaux propres.

**Actifs évalués en juste valeur par résultat:** Lorsque les deux méthodes précédentes ne sont pas applicables, l'évaluation à la juste valeur par le résultat sera utilisée. C'est notamment le cas des actifs financiers acquis dans un seul but de revente et en l'absence de flux de trésorerie contractuels. Ils sont évalués à leur juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat. L'ensemble des actifs financiers fait l'objet d'une revue annuelle pour déterminer s'il existe un indice de perte de valeur. Les actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction.

### 6.12. Titres auto-détenus

Indépendamment de l'objectif fixé, tous les titres d'autocontrôle sont comptabilisés en déduction des capitaux propres.

Les éventuels profits ou pertes au titre de la dépréciation, de la vente, de l'émission ou de l'annulation d'actions propres, sont imputés sur les capitaux propres.

### 6.13. Stocks

Les stocks sont évalués au plus faible de leur coût de production et de leur valeur nette probable de réalisation. La méthode de valorisation utilisée dans le Groupe est le coût moyen pondéré.

Les stocks comprennent tous les coûts d'achat, coûts de transformation et autres coûts encourus pour amener les stocks sur leur lieu de vente et dans l'état où ils se trouvent, hors frais financiers.

### 6.14. Clients et autres créances d'exploitations

Les créances clients et autres créances d'exploitation sont des actifs courants évalués à la juste valeur lors de leur comptabilisation. Cette dernière correspond, en règle générale, à la valeur nominale. Ces créances sont évaluées, à chaque clôture, au coût amorti, déduction faite des pertes de valeur liées aux risques éventuels de non-recouvrement.

### 6.15. Trésorerie et placements

La trésorerie correspond aux soldes bancaires, ainsi qu'aux caisses.

Les concours bancaires sont classés au passif sur une ligne distincte des emprunts et dettes financières.

Les équivalents de trésorerie sont essentiellement des comptes à terme qui correspondent à des placements à court terme, très liquides, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et soumis à un risque faible de changement de valeur.

Les valeurs mobilières de placement sont, selon IFRS 9, évaluées à la juste valeur à chaque clôture.

Cette juste valeur correspond, soit au cours constaté à la date de clôture, soit à la valeur liquidative pour les actifs de trésorerie placés dans les OPCVM. Les variations de juste valeur sont comptabilisées dans le résultat financier.

### 6.16. Actifs non-courants détenus en vue de la vente

Un actif immobilisé ou un groupe d'actifs et de passifs, est détenu en vue de la vente quand sa valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente ou d'un échange contre d'autres actifs et non d'une utilisation continue. Pour que tel soit le cas, l'actif doit être disponible en vue de sa vente immédiate et sa vente doit être hautement probable.

Ces actifs ou groupes d'actifs sont présentés séparément des autres actifs ou groupes d'actifs. Ces actifs ou groupes d'actifs sont mesurés au plus bas de la valeur comptable ou de la juste valeur diminuée des coûts de la vente.

### 6.17. Régime de retraite, indemnités de cessation de service et autres avantages postérieurs à l'emploi

#### 6.17.1 Régimes à cotisations définies

Le Groupe comptabilise en charges les cotisations de l'exercice au cours duquel les services sont rendus par le personnel.

#### 6.17.2 Régimes à prestations définies

Les estimations des obligations du Groupe, au titre des indemnités de cessation de service, sont calculées, conformément à la norme IAS 19 « avantages du personnel » et en respectant l'interprétation de l'IFRIC, annuellement, en utilisant la méthode des unités de crédits projetés. Avec l'interprétation de l'IFRIC, la période d'acquisition des droits évolue, le montant de l'engagement retraite est calculé sur la



période d'acquisition des droits et non plus de manière linéaire sur l'ensemble de la carrière du salarié dans l'entreprise. Cette méthode prend en compte, sur la base d'hypothèses actuarielles, la probabilité de durée de service futur du salarié, le niveau de rémunération futur, l'espérance de vie et la rotation du personnel.

Les changements d'hypothèses actuarielles sont reconnus dans les autres éléments du résultat global pour les indemnités de fin de carrière.

L'obligation est actualisée en utilisant un taux d'actualisation de 3,40% au 31 août 2024. Elle est comptabilisée au prorata des années de service des salariés. Les salaires ont été projetés en tenant compte d'une évolution annuelle au taux moyen de 1,5% qui tient compte à la fois des augmentations générales et individuelles.

Lorsque les prestations sont préfinancées au travers de fonds externes, les actifs détenus au travers de ces fonds sont évalués à leur juste valeur, à la date de clôture de l'exercice.

La charge de l'exercice est ventilée en résultat opérationnel et résultat financier.

### **6.18. Provisions pour risques et charges**

Une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite), résultant d'un événement passé, dont le montant peut être estimé de manière fiable, et dont l'extinction devrait se traduire par une sortie de ressources non représentative d'avantages économiques pour le Groupe. Les provisions font l'objet d'une actualisation lorsque l'impact de l'actualisation est significatif. La provision est estimée en fonction de la meilleure estimation des dépenses prévisibles.

### **6.19. Subventions publiques**

Conformément à la norme IAS 20, les subventions publiques liées à des actifs sont comptabilisées initialement à la juste valeur en produits différés s'il existe une assurance raisonnable qu'elles seront reçues et que le groupe se conformera aux conditions qui leur sont attachées.

### **6.20. Instruments dérivés**

Le Groupe procède à des couvertures de taux d'intérêt afin de gérer son risque de taux et de maîtriser le coût global de sa dette, sans risque spéculatif.

L'instrument financier de couverture est évalué, conformément à IFRS 9, à la juste valeur à chaque clôture. Cette juste valeur correspond au coût éventuel de sortie du Swap.

La variation de juste valeur des instruments dérivés est enregistrée au compte de résultat sur la ligne « autres et produits et charges financières », le groupe n'appliquant pas la comptabilité de couverture.

### **6.21. Produits des activités ordinaires**

Les produits des activités ordinaires sont composés de la valeur hors taxes des biens et services vendus par les sociétés intégrées, dans le cadre normal de leur activité, après élimination des ventes intra-groupe. Le chiffre d'affaires est comptabilisé à la date où la majorité des risques et avantages inhérents à la propriété sont transférés, si le vendeur ne conserve ni participation à la gestion ni contrôle effectif sur les biens cédés (généralement, à la date d'expédition des produits).

Le chiffre d'affaires est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, donc, après déduction des rabais commerciaux, remises ou escomptes.

### **6.22. Impôts sur les bénéfices**

L'impôt sur les bénéfices correspond au cumul des impôts exigibles des différentes sociétés du Groupe, corrigé de la fiscalité différée.

Les impôts différés sont constatés sur les différences temporelles entre les valeurs comptables des éléments d'actifs et de passifs et leurs valeurs fiscales. Ils sont calculés sur la base du dernier taux d'impôt connu.

Conformément aux dispositions de la norme IAS 12 « impôts sur le résultat », les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable. Les impôts différés sont calculés par application de la législation fiscale en vigueur. Les actifs d'impôts différés ne sont constatés que si leur récupération est plus probable qu'improbable. A chaque clôture, les impôts différés sont revus pour tenir compte, le cas échéant, des incidences de la législation fiscale et des perspectives de recouvrement.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne font pas l'objet d'un calcul d'actualisation. Au bilan, le Groupe compense par société les actifs et passifs d'impôts différés. Les impôts différés sont comptabilisés en actifs et passifs non courants.



Les crédits d'impôt recherche sont enregistrés conformément à la norme IAS 20 en subvention et figurent dans le résultat opérationnel sur la ligne « Autres produits de l'activité ».

La charge de CVAE est qualifiée par le groupe de charge opérationnelle et figure dans la rubrique d'impôts et taxes dans l'état du résultat net.

### 6.23. Informations sectorielles

Un secteur opérationnel est une composante d'une entité :

- dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel de l'entité en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et d'évaluer sa performance,
- et pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles.

Selon « l'approche de la direction », le Groupe présente l'information sectorielle suivante :

- activité Piscines,
- activités immobilières.

### 6.24. Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, au cours de l'exercice. Le résultat dilué est égal au résultat de base par action, car il n'existe pas dans le Groupe d'actions potentielles dilutives.

Voir également la note II.

### 6.25. Incertitude relatives aux estimations à la date de clôture

L'établissement des états financiers consolidés, préparés conformément aux normes comptables internationales « IFRS », implique que le Groupe procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses, jugées réalistes et raisonnables qui peuvent avoir un impact sur la valeur comptable de certains éléments du bilan ou du compte de résultat, ainsi que sur les informations données dans certaines notes de l'annexe. Certains faits et circonstances pourraient conduire à des changements de ces estimations ou hypothèses, ce qui affecterait la valeur des actifs, passifs, capitaux propres et résultat du Groupe.

Piscines Desjoyaux revoit ces estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. Ces estimations, hypothèses ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes, qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité. Elles concernent principalement les provisions et les hypothèses retenues pour l'établissement des plans d'affaires utilisés pour la réalisation des tests de valeur sur les actifs et la reconnaissance d'impôts différés actifs.

### 6.26. Faits marquants de l'exercice

Il n'y a pas eu de faits marquants sur l'exercice.

## 7. ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

### 7.1 Périmètre de consolidation

Les comptes consolidés du Groupe Desjoyaux au 31 août 2024 regroupent les comptes des sociétés, dont la liste est donnée en note 30.

### 7.2 Principales variations du périmètre de consolidation

- Acquisition: Néant
- Création: Néant
- Modification: Néant
- Cession: La société DESJOYAUX PISCINAS MADRID a été cédée sur l'exercice. Cette société n'avait pas d'activité.
- Dissolution: Néant
- Augmentation du pourcentage d'intérêt: Néant



## 8. INFORMATIONS SECTORIELLES

Selon l'approche de la direction, le Groupe présente l'information sectorielle suivante :

- Activité piscines
- Activité immobilière

L'organisation interne du Groupe Desjoyaux, l'analyse de sa rentabilité et de ses risques conduisent à présenter les secteurs d'activité en tant que premier niveau d'information sectorielle.

Le principal client du groupe représente moins de 10 % du revenu du groupe.

EN MILLIERS D'EUROS	ACTIVITÉ PISCINES		ACTIVITÉ IMMOBILIÈRE		TOTAL	
	31/08/2024	31/08/2023	31/08/2024	31/08/2023	31/08/2024	31/08/2023
Produit des activités ordinaires	115 555	138 652	96	95	115 651	138 747
Résultat opérationnel	15 028	21 499	7	12	15 035	21 510
Dotation aux amortissements	-6 927	-6 278	-74	-76	-7 001	-6 354
Résultat net	10 945	16 191	60	-26	11 005	16 165
Actifs non courants	74 507	66 486	176	202	74 682	66 688
Investissements corporels et incorporels	15 652	12 061	1	9	15 653	12 070
Passif courants et non courants	54 278	66 900	13	68	54 291	66 968

EN MILLIERS D'EUROS	FRANCE		EUROPE		GRAND EXPORT		TOTAL	
	31/08/2024	31/08/2023	31/08/2024	31/08/2023	31/08/2024	31/08/2023	31/08/2024	31/08/2023
Chiffre d'affaires	71 413	87 811	33 974	40 809	10 264	10 126	115 651	138 747
Actifs non courants (hors autres financiers et impôt différé)	62 592	55 533	10 748	9 649	803	1 017	74 143	66 199



## 9. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

### 9.1 Produit des activités ordinaires

#### 9.1.1 Répartition du Chiffre d'affaires France et export

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2024		31/08/2023		VARIATION
Chiffre d'affaires France	71 413	61,75%	87 811	63,29%	-18,67%
Chiffre d'affaires Export	44 238	38,25%	50 935	36,71%	-13,15%
<b>TOTAL</b>	<b>115 651</b>		<b>138 747</b>		<b>-16,65%</b>

#### 9.1.2 Autres produits de l'activité

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2024	31/08/2023
Autres produits d'exploitation <sup>(1)</sup>	430	374
Divers	0	0
<b>Autres produits de l'activité</b>	<b>430</b>	<b>374</b>

<sup>(1)</sup> Dont crédit impôt mécénat pour 181 K€ au titre de l'exercice contre 57 K€ au titre de l'exercice précédent et, crédit impôt recherche pour 249 K€ au titre de l'exercice contre 316 K€ au titre de l'exercice précédent.

### 9.2 Charges de personnel

#### 9.2.1 Composition des charges de personnel

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2024	31/08/2023
Salaires et traitements	11 029	12 582
Charges sociales	4 648	4 738
Participation des salariés	1 162	1 147
<b>Total charges de personnel</b>	<b>16 840</b>	<b>18 467</b>

#### 9.2.2 Effectif moyen par catégorie de personnel

	31/08/2024	31/08/2023
Cadres	68	70
Non cadres	224	235
<b>Total effectif salarié</b>	<b>292</b>	<b>305</b>
Personnel mis à disposition de l'entreprise	14	19
<b>Total effectif</b>	<b>306</b>	<b>324</b>

#### 9.2.3 Rémunération des organes de directions

Les membres des organes d'administrations et de directions sont rémunérés de manière indirecte.

Aucun crédit n'a été consenti aux membres des organes d'administrations et de directions. Il n'existe pas d'engagement en matière de pension et d'indemnité pour les dirigeants. Aucun autre avantage n'est attribué aux organes de direction.



### 9.3 Charges externes

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2024		31/08/2023		VARIATION	
	MONTANT	% DU CA	MONTANT	% DU CA	MONTANT	%
Sous-traitance	8 405	7,27%	9 442	6,81%	-1 037	0,46%
Frais de publicité	2 827	2,44%	3 232	2,33%	-405	0,11%
Redevances de crédit-bail	0	0%	0	0%	0	0%
Locations	401	0,35%	275	0,20%	126	0,15%
Dépenses d'entretien	1 005	0,87%	1 050	0,76%	-45	0,11%
Assurances	674	0,58%	578	0,42%	96	0,17%
Personnel extérieur	1 928	1,67%	2 720	1,96%	-792	-0,29%
Rémunérations intermédiaires et honoraires	1 824	1,58%	1 649	1,19%	175	0,39%
Transport	0	0%	0	0%	0	0%
Déplacements et missions	359	0,31%	367	0,26%	-8	0,05%
Poste et communications	60	0,05%	42	0,03%	18	0,02%
Services bancaires	103	0,09%	117	0,08%	-14	0,01%
Études et recherches	2 405	2,08%	2 378	1,71%	27	0,37%
Autres charges externes	80	0,07%	74	0,05%	6	0,02%
<b>TOTAL CHARGES EXTERNES</b>	<b>20 071</b>	<b>17,35%</b>	<b>21 925</b>	<b>15,80%</b>	<b>-1 853</b>	<b>1,55%</b>

### 9.4 Dotations nettes aux amortissements et provisions

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2024	31/08/2023
Dotations nettes aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles	6 051	5 395
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles – IFRS 16	950	959
<b>Dotations aux amortissements et perte de valeur</b>	<b>7 001</b>	<b>6 354</b>
Dotations aux dépréciations sur actifs circulants hors stocks	94	129
Reprises de dépréciations sur actifs circulants hors stocks	-1	-14
Dotations aux provisions pour risques et charges	51	64
Reprises de provisions pour risques et charges	-112	-76
Autres Dotations aux provisions et dépréciations nettes des reprises	0	-629
<b>Dotations aux provisions et perte de valeur hors stocks</b>	<b>31</b>	<b>-526</b>

### 9.5 Reprise sur dépréciation de stock

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2024	31/08/2023
Reprise sur dépréciation de stock	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 9.6 Autres charges et produits

#### 9.6.1 Autres charges et produits d'exploitations

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2024	31/08/2023
Autres charges et produits d'exploitation nets	409	-159
<b>TOTAL</b>	<b>409</b>	<b>-159</b>



### 9.6.2 Autres charges et produits opérationnels

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2024	31/08/2023
Restructuration du groupe	0	151
Cession bâtiment	96	480
Mise au rebut d'immobilisations totalement dépréciées	-116	-629
Divers	9	-14
<b>TOTAL</b>	<b>-11</b>	<b>-12</b>

### 9.7. Coût de l'endettement financier net

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2024	31/08/2023
Charges d'intérêts sur opérations de financement	-320	-204
Charges financières de locations financières	-49	-32
Coût de l'endettement financier brut	-369	-236
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	1 030	491
<b>TOTAL DU COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>661</b>	<b>254</b>

### 9.8. Autres produits et charges financières

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2024	31/08/2023
Gain de change	36	201
Perte de change	-495	-248
Instrument financiers à la juste valeur	0	0
Autres produits et charges financiers	-460	-47

### 9.9 Activité cédée

Néant

## 10. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

### 10.1 Intégration fiscale

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.

### 10.2 Analyse de la charge d'impôt

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2024	31/08/2023
Impôts courants	-3 921	-5 461
Impôts différés	-299	-80
<b>TOTAL IMPÔT SUR LE RÉSULTAT</b>	<b>-4 220</b>	<b>-5 541</b>



### 10.3 Impôts différés

EN MILLIERS D'EUROS		31/08/2024	31/08/2023
<b>IMPOTS DIFFÉRÉS PASSIFS, NETS AU 01/09/N-1</b>		1 009	930
Constatés en capitaux propres (IAS 19 – IFRIC)		0	0
Constatés en résultat (+ si charges, - si produit)		299	80
Autres		0	0
<b>IMPOTS DIFFÉRÉS PASSIFS, NETS AU 31/08/N</b>		1 308	1 009
dont:	Impôts différés passifs	1 577	1 281
	Impôts différés actifs	268	271

EN MILLIERS D'EUROS		31/08/2024	31/08/2023
Fiscalité sur différences temporaires		239	314
Activation des déficits		249	249
Profits sur stocks		148	203
Provisions pour indemnité de départ à la retraite		80	80
IFRS 16		11	6
Instruments financiers à la juste valeur		0	0
<b>IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS</b>		726	852
Compensation avec ID passifs		-458	-581
<b>IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS NETS</b>		268	271
Provisions réglementées		1 870	1 707
Dépréciations intra-groupe		0	0
Crédits-baux		113	149
Imposition différée sur juste valeur sur immobilisations		0	0
Autres		51	4
<b>IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIFS</b>		2 035	1 861
Compensation avec ID actifs		-458	-581
<b>IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIFS, NETS</b>		1 577	1 281

### 10.4 Analyse de l'écart entre le taux légal en France et le taux effectif d'impôt du compte de résultat consolidé

EN MILLIERS D'EUROS		31/08/2024	31/08/2023
Résultat avant impôt		15 225	21 706
Charge d'impôt théorique		3 806	5 426
Effet de différences de taux d'imposition		-170	-140
Effets de la variation du taux d'impôt (report variable)		0	0
Résultats taxés au taux réduit – impact différence avec taux normal		-15	43
Utilisation de pertes fiscales		444	42
Différences permanentes résultat comptable / résultat imposable		155	169
Différences temporaires résultat comptable / résultat imposable		0	0
Charge d'impôt réelle		4 220	5 541
Taux d'impôt théorique		25,00%	25,00%
Taux d'impôt réel		27,72%	25,53%



## 11. RÉSULTAT PAR ACTION

DONNÉES EN EUROS	31/08/2024	31/08/2023	31/08/2022	31/08/2021	31/08/2020
Résultat net, part du Groupe	11 005 045	16 165 072	21 265 273	25 523 691	14 013 784
Nombre d'actions à la fin de la période	8 984 491	8 984 491	8 984 491	8 984 491	8 984 491
PAR ACTION (EN EUROS)	1,22	1,80	2,37	2,84	1,56
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	1,22	1,80	2,37	2,84	1,56

## 12. GOODWILL

### 12.1 Liste des Goodwill

EN MILLIERS D'EUROS		31/08/2024			31/08/2023		
		VALEUR BRUTE	VARIATIONS ET DÉPRÉCIATIONS	VALEUR NETTE	VALEUR BRUTE	VARIATIONS ET DÉPRÉCIATIONS	VALEUR NETTE
International :	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

### 12.2 Évaluation des Goodwill

Des tests de pertes de valeur des UGT (telles que définies dans la note 6.10) ont été réalisés à chaque clôture suivant les principes définis dans la note 6.7. Aucune dépréciation n'a été mise en évidence à la clôture de l'exercice.

Concernant DISA, les principales hypothèses retenues pour le calcul du test de dépréciation validant la valeur d'utilité des actifs économiques de la filiale sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : CMPC : 12,3340 %
- Taux de croissance à l'infini : TCI : 3 %
- Le test de dépréciation a été construit avec un prévisionnel approuvé par la direction, réalisé sur trois années. Un taux d'EBITDA<sup>(1)</sup> moyen de 7,57 % a été projeté.

Une augmentation du CMPC de 0,9 points commencerait à nécessiter la dépréciation de l'actif.

Une diminution du taux d'EBITDA de 0,6 point commencerait à nécessiter la dépréciation de l'actif.

<sup>(1)</sup> Le taux d'EBITDA (Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization) : il s'agit du pourcentage d'Excédent Brut d'Exploitation dégagé par la société.

## 13. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

### 13.1 Variations des immobilisations incorporelles

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2024			31/08/2023		
	BRUT	AMORT.	NET	BRUT	AMORT.	NET
Frais de recherche et développement	2 840	1 413	1 426	1 991	1 175	816
Concessions Brevets, Licences	6 423	6 336	87	6 434	6 342	91
Droit au bail	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	2 411	2 003	408	2 313	1 722	591
TOTAL	11 674	9 752	1 922	10 738	9 240	1 498



EN MILLIERS D'EUROS	FRAIS DE R&D	CONCESSIONS BREVETS, LICENCES	DROIT AU BAIL	AUTRES	TOTAL
Au 1 <sup>er</sup> 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	245	0	0	36	282
Correction d'erreur	0	0	0	0	0
Écart 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 1 <sup>er</sup> septembre 2023, valeur nette cumulée	816	91	0	591	1 498
Acquisitions	171	0	0	52	223
Sorties de l'exercice	0	0	0	0	0
Transfert poste à poste	678	0	0	53	731
Correction d'erreur	0	0	0	0	0
Écart de conversion	0	-1	0	0	-1
Dotations nettes aux amortissements de l'exercice	-238	-3	0	-288	-529
Au 31 août 2024 valeur nette cumulée	1 426	87	0	408	1 922

### 13.2 Dépréciation d'actifs

Des tests de perte de valeur des actifs immobilisés ont été réalisés à la clôture, suivant les principes définis dans les notes 6.10.

## 14. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

### 14.1 Variations des immobilisations corporelles

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2024				31/08/2023			
	BRUT	AMORT.	PERTE DE VALEUR	NET	BRUT	AMORT.	PERTE DE VALEUR	NET
Terrains et agencements	7 166	0	0	7 166	5 844	0	0	5 844
Constructions et agencements	28 667	18 230	0	10 437	28 272	17 145	0	11 127
Installations, matériels et outillages industriels	82 042	52 966	0	29 076	74 003	54 341	0	19 662
Autres immobilisations corporelles	34 625	11 765	0	22 860	36 261	10 903	0	25 358
<b>TOTAL</b>	<b>152 499</b>	<b>82 960</b>	<b>0</b>	<b>69 538</b>	<b>144 380</b>	<b>82 389</b>	<b>0</b>	<b>61 991</b>



EN MILLIERS D'EUROS	TERRAINS ET AGENCEMENTS	CONSTRUCTIONS ET AGENCEMENTS	INSTALLATION MATÉRIELS OUTILLAGES INDUSTRIELS	AUTRES	IMMOS EN COURS	TOTAL
Au 1 <sup>er</sup> 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
Transfert de poste à poste	0	-9	2 757	120	-3 150	-282
IFRS 16	0	715	23	204	0	941
Reclassement actifs destinés à être cédés	0	0	0	0	0	0
Reclassement immeubles de placement	0	0	0	0	0	0
Divers	0	0	0	0	0	0
Écart de conversion	0	0	0	-9	0	-9
Dotations aux amortissements de l'exercice	0	-1 044	-3 469	-1 312	0	-5 826
Au 31 août 2023, valeur nette cumulée	5 844	11 127	19 662	4 716	20 641	61 991
Au 1 <sup>er</sup> septembre 2023, valeur nette cumulée	5 844	11 127	19 662	4 716	20 641	61 991
Acquisitions	1 321	182	3 632	1 804	6 823	13 763
Sorties de l'exercice	0	0	-116	-21	-6	-144
Transfert de poste à poste	0	214	8 897	3 839	-13 680	-731
IFRS 16	0	0	725	380	0	1 105
Reclassement actifs destinés à être cédés	0	0	0	0	0	0
Reclassement immeubles de placement	0	0	0	0	0	0
Divers	0	0	0	0	0	0
Écart de conversion	0	0	0	-9	0	-9
Dotations aux amortissements de l'exercice	0	-1 087	-3 724	-1 627	0	-6 438
Au 31 août 2024, valeur nette cumulée	7 166	10 437	29 076	9 082	13 778	69 538

## 15. 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 176 K€. Le terrain est actuellement loué pour 85 K€ par an et l'immeuble est loué pour 37 K€ par an.

## 16. ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2024	31/08/2023
Titres de sociétés non consolidées	128	98
Dépôts et cautionnements	59	47
Divers	85	73
Actifs financiers non courants	271	218



## 17. STOCK ET EN-COURS

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2022	AUGMENTATIONS DIMINUTIONS	31/08/2023	AUGMENTATIONS DIMINUTIONS	31/08/2024
Matières premières	6 319	-1 846	4 473	-656	3 817
Travaux en cours	88	-68	20	-20	0
Produits finis ou semi-finis	8 214	-2 000	6 214	-122	6 092
Marchandises	9 344	-584	8 760	-1 072	7 688
Stocks bruts	23 965	-4 498	19 467	-1 870	17 597
Dépréciations	0	0	0	0	0
Stocks nets	23 965	-4 498	19 467	-1 870	17 597

## 18. CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2024	31/08/2023
Clients et comptes rattachés bruts	12 372	13 326
Dépréciation créances douteuses	-665	-572
Clients et comptes rattachés nets	11 708	12 754
Créances fiscales et sociales	3 667	2 162
Charges constatées d'avance	709	537
Débiteurs Divers	688	1 112
Fournisseurs avance sur commande	647	790
Autres débiteurs	5 712	4 601
Total créances clients et autres débiteurs	17 419	17 355

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2024	DONT À 1 AN AU PLUS	DONT À PLUS D'1 AN
Clients et comptes rattachés bruts	12 372	11 521	851
Dépréciation créances douteuses	-665	0	-665
Clients et comptes rattachés nets	11 708	11 521	186
Créances fiscales et sociales	3 667	3 667	0
Charges constatées d'avance	709	709	0
Débiteurs Divers	688	688	0
Fournisseurs avance sur commande	647	647	0
Autres débiteurs	5 712	5 712	0
Total créances clients et autres débiteurs	17 419	17 233	186

## 19. ACTIFS FINANCIERS DE TRANSACTION ET RISQUE DE MARCHÉ

### 19.1 Actifs financiers de transactions

La société ne détient pas d'actif financier au 31 août 2024.



### 19.2 Risque de marché

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

### 19.3 Effet juste valeur

La société ne dispose pas d'actifs financiers de transaction évalués à la juste valeur au 31 août 2024.

## 20. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE

### 20.1 Trésorerie nette

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2024	31/08/2023
Disponibilités des équivalents	63 523	79 809
- dont disponibilités	41 599	52 770
- dont placements à court terme	21 924	27 039
Solde créditeurs de banque	-134	-103
<b>TRESORERIE NETTE</b>	<b>63 389</b>	<b>79 706</b>

### 20.2 Effet juste valeur

L'évaluation à la juste valeur des équivalents de trésorerie n'a pas eu d'impact sur l'exercice clos au 31 août 2024.

## 21. ACTIFS DÉTENUS EN VUE D'ÊTRE CÉDÉS

Au 31 Août 2024, le montant de **344 K€** correspond à :

- Un immeuble appartenant à DIF en cours de cession pour **344 K€**,  
Le bâtiment de Marcq-en-Baroeul a été cédé en juillet 2024 par la société DIF.

Au 31 Août 2023, le montant de **695 K€** correspond à :

- Des immeubles appartenant à DIF en cours de cession pour **695 K€**.

## 22. CAPITAUX PROPRES

### 22.1 Capital social

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) qui détient 66,78 % du capital social.

### 22.2 Dividende versé

Le tableau suivant présente le montant du dividende par action, payé par le Groupe, au titre des cinq derniers exercices clos :

EN EUROS	31/08/2024	31/08/2023	31/08/2022	31/08/2021	31/08/2020
Dividende total <sup>(1)</sup>	8 984 492	8 984 492	9 164 182	4 582 091	4 582 091
Dividende par action	1,00	1,00	1,02	0,51	0,51
Nombre d'actions	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492

<sup>(1)</sup> Dont 7 082 € concernant les actions propres au 31 août 2024.



### 22.3 Titres d'auto contrôle

NOMBRE DE TITRES D'AUTO CONTRÔLE DÉTENUS	31/08/2024	31/08/2023
Nombre de titres à l'ouverture	9 707	8 610
Nombre de titres à la clôture	8 939	9 707

VALEUR DES TITRES D'AUTOCONTRÔLE EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2024	31/08/2023
Solde à l'ouverture valeur nette comptable	131	176
Solde à la clôture valeur nette comptable	111	131

Les actions propres détenues par le Groupe sont utilisées dans le cadre d'un contrat de liquidité.

## 23. RÉGIME DE RETRAITE ET INDEMNITÉS DE CESSATION DE SERVICE / AVANTAGE AU PERSONNEL

En ce qui concerne les régimes de retraite, il s'agit uniquement de régime à cotisations définies. Les cotisations du Groupe se limitent au paiement des cotisations à des organismes extérieurs qui en assurent la gestion administrative et financière.

Le seul avantage, postérieur à l'emploi, dont bénéficient les salariés du Groupe correspond au versement d'une indemnité de fin de carrière. Cette indemnité, à prestations définies, fait l'objet d'une provision dans les comptes à hauteur de la partie non couverte par un contrat d'assurance. L'engagement retraite du groupe est calculée, conformément à la norme IAS 19 et selon la méthode préconisée par l'IFRIC, en utilisant la méthode des unités de crédit projetées. Avec cette interprétation de l'IFRIC, la période d'acquisition des droits évolue, le montant de l'engagement retraite est calculé sur la période d'acquisition des droits et non plus de manière linéaire sur l'ensemble de la carrière du salarié dans l'entreprise. Le montant de l'engagement a été calculé en prenant en considération les hypothèses suivantes :

- Un turn-over déterminé sur la base de l'âge actuel et de l'ancienneté actuelle ;
- Table de mortalité : source INSEE
- Un taux de revalorisation des salaires s'établit à **1,5 %**
- Un taux d'actualisation retenu s'élève **3,40 %** pour la clôture au 31/08/2024 (au 31/08/2023 le taux d'actualisation était de 3,80%) ;
- Un départ à la retraite à l'initiative des salariés à **65 ans**.
- Le détail de la provision est donc le suivant :

TAUX D'ACTUALISATION	MONTANT DE L'ENGAGEMENT RETRAITE DU GROUPE	MONTANT DE L'ENGAGEMENT COUVERT PAR UN CONTRAT D'ASSURANCE	MONTANT DE LA PROVISION DANS LES COMPTES
3,40%	934 K€	614 K€	320 K€

## 24. DÉTAIL DES PROVISIONS NON COURANTES

EN MILLIERS D'EUROS	Au 31/08/2023	Variation liée au taux actuariel	Dotations de l'exercice	Reprise non utilisée	Reprise utilisée	Reclassement en court terme	Variation de périmètre et transfert	Au 31/08/2024
Pour retraite	321	39	0	0	-40	0	0	320
Pour litige et contentieux	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>321</b>	<b>39</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-40</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>320</b>



## 25. DETTES FINANCIÈRES À LONG, MOYEN ET COURT TERME

### 25.1 État des dettes financières à long, moyen et court terme, hors concours bancaire

EMPRUNTS BANCAIRES EN K€ PAR SOCIÉTÉS	À - 1 AN	DE 1 À 5 ANS	À + DE 5 ANS	TOTAL
DEU	26	8	0	34
DIF SARL	5	2	0	7
DISA	121	139	0	260
DPL	1	0	0	1
FRE	42	8	0	49
PDICP	4	0	0	4
PISCINES DESJOYAUX	11 078	19 647	4 041	34 766
POL	14	14	0	27
USA	240	409	0	649
<b>TOTAL EMPRUNTS BANCAIRES</b>	<b>11 530</b>	<b>20 227</b>	<b>4 041</b>	<b>35 798</b>

La part des dettes financières à court terme est représentée par la part à moins d'un an, soit **11 530 K€**.

La part des dettes financières à long et moyen terme (non courant) est représentée par la part à plus d'un an, soit **24 267 K€**.

### 25.2 Détail des dettes financières à long et moyen terme

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2024	31/08/2023
Emprunt bancaires	23 068	30 632
Emprunts liés à la location	1 199	937
Avances conditionnées	0	0
<b>TOTAL LONG TERME</b>	<b>24 267</b>	<b>31 570</b>

### 25.3 Analyse par catégorie

EN MILLIERS D'EUROS	EMPRUNTS AUPRÈS DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDITS	DÉCOUVERTS ET ENCOURS BANCAIRES	PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS & COURANTS
Au 1 <sup>er</sup> septembre 2023	43 249	103	43 353
Augmentation des emprunts	3 285	30	3 315
Remboursement des emprunts	-11 842	0	-11 842
<b>Total variations cash</b>	<b>-8 557</b>	<b>30</b>	<b>-8 526</b>
Indice des variations du cours de change	0	0	0
IFRS 16	1 105	0	1 105
<b>Total variations non cash</b>	<b>1 105</b>	<b>0</b>	<b>1 105</b>
<b>AU 31 AOÛT 2024</b>	<b>35 798</b>	<b>134</b>	<b>35 931</b>

### 25.4 Risques liés aux instruments financiers

#### 25.4.1 Risque de liquidité

Au **31 août 2024**, le Groupe dispose d'une trésorerie nette en juste valeur de **63 389 K€**.

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



#### 25.4.2 Risque de taux

Le Groupe n'a pas d'emprunt à taux variable non soldé à la clôture de l'exercice.

#### 25.4.3 Risque de change

Les facturations et les achats sont principalement effectués en euros. Le risque de change est donc peu significatif. Le Groupe n'utilise pas d'instruments financiers de couverture concernant les couvertures de taux de change.

### 25.5 Convenants bancaires

Selon le contrat de prêt de 5 M€ souscrit auprès du CIC en date du 10 avril 2022, le Groupe Piscines Desjoyaux s'est engagé à respecter des ratios financiers à compter du 31 août 2022 jusqu'au remboursement du prêt.

Ainsi :

- Le ratio de GEARING (dette financière nette consolidée / fonds propres consolidés) doit être inférieur à 1,00 ;
- Le ratio LEVIER (dette financière nette consolidée / EBITDA consolidé) doit être inférieur à 3,00.

Le non-respect d'un de ces ratios est susceptibles d'entraîner la demande de remboursement immédiate du solde du prêts accordés. Ces ratios ont été respectés sur l'exercice clos le 31 août 2024.

## 26. DETTES FOURNISSEURS ET DETTES COURANTES

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2024	31/08/2023
Fournisseurs	7 442	11 443
Dettes sociales	3 681	5 304
Dettes fiscales	873	1 831
Clients avances sur commande	505	617
Divers <sup>(1)</sup>	1 148	874
Produits constatés d'avance	2 710	1 818
<b>TOTAL</b>	<b>16 359</b>	<b>21 886</b>

<sup>(1)</sup> Dont 535 K€ de clients créditeurs au 31 août 2024 (principalement composés de remises à effectuer) et 592 K€ de clients créditeurs au 31 août 2023.

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2024	DONT À 1 AN AU PLUS	DONT À PLUS D'1 AN
Fournisseurs	7 442	7 442	0
Dettes sociales	3 681	3 681	0
Dettes fiscales	873	873	0
Clients avances sur commande	505	505	0
Divers	1 148	1 148	0
Produits constatés d'avance	2 710	2 710	0
<b>TOTAL</b>	<b>16 359</b>	<b>16 359</b>	<b>0</b>

## 27. ENGAGEMENTS HORS BILAN

### 27.1 Cautions données

Une des principales filiales du groupe a donné caution :

- pour des emprunts bancaires à hauteur de 5 K€ ;
- pour des découverts à hauteur de 50 K€.



## 27.2 Cautions reçues

La société mère du groupe a reçu des cautions :

- des banques concessionnaires pour 3 125 K€ ;
- des garanties de marché privé à hauteur de 207 K€.

## 27.3 Contrat de locations

### 27.3.1 Contrat de location de financement

Plus de contrat de location financement en cours. Les anciens contrats de location sont retraités en immobilisation.

### 27.3.2 Contrat de location simple

Les paiements futurs minimaux sont les suivants ( ces engagements recensés concernent uniquement les locations immobilières non résiliables) :

EN MILLIERS D'EUROS	< 1 AN	1 ET 5 ANS	> 5 ANS	TOTAL
Locations immobilières	346	487	0	832

## 28. PARTIES LIÉES

Au titre de la période, la S.A.S. DEFI (société contrôlant Piscines Desjoyaux S.A.) a :

- Reçu un dividende de **5 985 K€** mis en paiement le 13 mars 2024 suite à la décision de l'Assemblée Générale du 23 février 2024. Concernant les dirigeants, il n'existe pas d'engagement concernant des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi. Aucun jeton de présence n'est versé aux membres du Conseil d'Administration.

Le groupe n'a pas d'engagement avec d'autres entités ou parties liées que celles incluses dans le périmètre de consolidation puisque toutes les entités liées en dehors des actionnaires sont consolidées. Il n'existe pas d'autres transactions avec d'autres parties liées au sens d'IAS 24 que celles-ci rapportées.

## 29. AUTRES INFORMATIONS

### 29.1 Passifs éventuels

À 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.

### 29.2 Événements postérieurs à la clôture

Néant.

### 29.3 Honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat au titre de l'exercice clos le 31 août 2024

MONTANTS HT EN EUROS	BM AUDIT		KPMG		AUTRES COMMISSAIRES AUX COMPTES	
	31/08/2024	31/08/2023	31/08/2024	31/08/2023	31/08/2024	31/08/2023
Piscines Desjoyaux SA	67 500	65 625	67 500	65 625	0	0
Filiales intégrées globalement	0	0	0	0	16 000	16 000
Autres prestations (Audit Cyber Sécurité)	Néant	Néant	18 000	Néant	Néant	Néant
<b>TOTAL</b>	<b>67 500</b>	<b>65 625</b>	<b>85 500</b>	<b>65 625</b>	<b>16 000</b>	<b>16 000</b>



### 30. LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

NOM DES SOCIÉTÉS	31/08/2024			31/08/2023		
	% de contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation	% de contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
Piscines Desjoyaux SA - 42, avenue Benoît Fourmeyron 42484 La Fouillouse	100 %	100 %	Société Mère	100 %	100 %	Société Mère
France						
DIF. 42, avenue Benoît Fourmeyron CS 50280 42484 La Fouillouse	99,75 %	99,75 %	IG	99,75 %	99,75 %	IG
Desjoyaux Pools International. 42, avenue Benoît Fourmeyron CS 50280 42484 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- 2° 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

### 31. ENTREPRISES EXCLUES DE LA CONSOLIDATION

Néant

### 32. TITRES NON CONSOLIDÉS

Titres de TL7 pour 8 K€

Titres de EXTRABALL pour 120 K€.

# RAPPORT

## DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 août 2024

À l'Assemblée générale de la société Piscines Dejsoyaux S.A.,

### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Piscines Dejsoyaux S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 août 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

### Fondement de l'opinion

#### Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie "Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels" du présent rapport.

#### Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> septembre 2023 à la date d'émission de notre rapport.

#### Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Les autres participations et créances rattachées à des participations, dont le montant net figurant au bilan au 31 août 2024 s'établissent respectivement à 2.982.433 euros et 15.540.520 euros, sont évaluées à leur coût d'acquisition et dépréciées sur la base de leur valeur d'inventaire selon les modalités décrites dans la note intitulée « Participations, autres titres immobilisés » de l'annexe.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs d'inventaires. Nous avons procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

#### Vérification spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

#### Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

#### Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

### Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

### Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité. Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration.

### Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Lyon, le 17 décembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

KPMG S.A.  
Frédéric Damaisin  
Associé

Fait à Saint-Etienne, le 17 décembre 2024

BM Audit S.A.S.  
Emilie Viricelle  
Associée









Piscines Desjoyaux SA

# COMPTES ANNUELS ET ANNEXE

Exercice du 1<sup>er</sup> septembre 2023  
au 31 Août 2024





# RAPPORT

## DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

### SUR LES COMPTES ANNUELS

## SOMMAIRE

1	RÉSULTAT DE L'EXERCICE .....	69
2	RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES .....	69
3	BILAN ACTIF .....	72
4	BILAN PASSIF .....	73
5	COMPTE DE RÉSULTAT (EN LISTE) .....	74
6	COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE) .....	75
7	IMMOBILISATIONS .....	75
8	AMORTISSEMENTS .....	77
9	FRAIS DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT .....	78
10	PROVISIONS .....	78
11	ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES .....	79
12	CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE .....	80
13	PRODUITS À RECEVOIR .....	80
14	ÉCARTS DE CONVERSION .....	80
15	COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL .....	81
16	CHARGES À PAYER .....	81
17	ENGAGEMENTS PRIS EN MATIÈRE DE PENSIONS RETRAITES ET INDEMNITÉS ASSIMILÉES .....	81
18	ENGAGEMENTS FINANCIERS .....	82
19	CRÉDIT-BAIL .....	82
20	IMPÔTS DIFFÉRÉS OU LATENTS .....	82
21	VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES .....	83
22	EFFECTIF MOYEN .....	83
23	INFORMATION SUR L'APPLICATION DES DISPOSITIONS FISCALES .....	83
24	VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES .....	84
25	TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS .....	84
26	IDENTITÉ DES SOCIÉTÉS MÈRES .....	84



## 1. RÉSULTAT DE L'EXERCICE

TOTAL DU BILAN:	<b>151 504 844</b>
TOTAL DES PRODUITS:	<b>100 777 762</b>
TOTAL DES CHARGES:	<b>89 836 130</b>
RÉSULTAT DE L'EXERCICE:	<b>10 941 632</b>

Les notes et les tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels. Ces comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

## 2. RÈGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec les dispositions du code de commerce (article L123-12 à L123-28), du règlement ANC n°2014-03 du 05 juin 2014 modifié par le règlement ANC n°2015-06 du 23 novembre 2015 relatif au plan comptable général, du règlement ANC n°2016-07 du 04 novembre 2016 et des règlements du comité de la réglementation comptable (CRC).

Les conventions générales comptables ont été appliquées avec sincérité, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.
- Indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

**Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :**

### IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les éléments incorporels sont évalués à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires), ou à leur coût de production.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les coûts de développement sont comptabilisés en immobilisation lorsqu'ils se rapportent à des projets nettement individualisés ayant de sérieuses chances de réussite technique et de rentabilité commerciale.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue:

- Frais de développement: entre 2 et 5 ans
- Autres immobilisations incorporelles: entre 3 et 10 ans

### IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les éléments corporels sont évalués à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires), ou à leur coût de production.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue:

- Constructions: entre 12 et 30 ans
- Matériel et outillage: entre 3 et 25 ans
- Agencements et aménagements divers: entre 3 et 30 ans
- Matériel de transport: 5 ans
- Matériel et mobilier de bureau: entre 3 et 10 ans



## **PARTICIPATIONS, AUTRES TITRES IMMOBILISES**

Les titres de participation ainsi que les autres titres immobilisés ont été évalués au prix pour lesquels ils ont été acquis, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur des titres cédés a été estimée selon la méthode FIFO.

Une dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition. La valeur d'inventaire correspond à la quote-part de la situation nette comptable de la filiale.

## **STOCKS**

Les stocks sont évalués suivant la méthode du coût moyen pondéré pour les matières premières et marchandises, et suivant la méthode du coût de revient pour les produits fabriqués (produits finis et en-cours de production).

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes de production, les amortissements des biens concourant à la production. Le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks. Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Une dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de la réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme annoncé.

## **CRÉANCES**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

## **PROVISIONS RÉGLEMENTÉES**

Les provisions réglementées figurant au bilan sont constituées d'une provision pour amortissements dérogatoires représentant la différence entre les amortissements fiscaux et les amortissements calculés suivant le mode linéaire.

La contrepartie de cette provision est inscrite au compte de résultat dans les postes «dotations ou reprises aux provisions réglementées amortissements dérogatoires».

## **OPÉRATIONS EN DEVISES**

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contrevaletur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contrevaletur au cours de fin d'exercice.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en «écarts de conversion».

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques, en totalité.

La société applique depuis le 1er septembre 2017 le règlement ANC n°2015-05 qui prévoit que les écarts de change sur créances et dettes commerciales soient classés en résultat d'exploitation.

## **INTÉGRATION FISCALE**

La société Piscines Desjoyaux est membre d'un groupe d'intégration fiscale dont elle est tête de groupe.

Dans le cadre de la convention d'intégration fiscale, les sociétés filles paient l'impôt sur les sociétés au titre de la contribution à l'impôt sur les sociétés du groupe de la même manière qu'elles l'auraient effectué en l'absence d'intégration fiscale.

En cas de déficit ou de moins value nette à long terme, la société Piscines Desjoyaux verse à la filiale une subvention égale à l'économie d'impôt procurée pour la prise en compte de ce déficit ou de cette moins-value nette à long terme.

## **PARTICIPATION AUX FRUITS DE L'EXPANSION**

Le montant de la participation légale s'élève à 871 717€.



#### NOTE SUR LA TERMINOLOGIE DES DÉPRECIATIONS D'ACTIFS

Depuis la publication, en décembre 2005, du Règlement CRC N° 2005-09, le terme de «provision pour dépréciation» a été remplacé par le mot «dépréciation».

Pour des raisons inhérentes au logiciel à l'origine des présents états financiers, le terme de «provision pour dépréciation» n'a pu être modifié.

Le lecteur voudra bien corriger par lui-même cet abus de langage.

#### AUTRES INFORMATIONS

Les honoraires de commissaires aux comptes comptabilisés en charges sur l'exercice au titre de l'audit 2024 s'élèvent à 129 478 €. Ils concernent uniquement le contrôle légal des comptes de la société.

#### TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les transactions réalisées par la société avec des parties liées étant conclues à des conditions normales de marché et essentiellement avec des sociétés détenues en totalité ou avec des sociétés soeurs détenues en totalité ou en quasi-totalité par une même société mère, aucune information n'est à relater à ce sujet.

#### OPÉRATIONS NON INSCRITES AU BILAN

La société n'a pas relevé d'opérations non inscrites au bilan qui présenteraient des risques et/ou avantages significatifs pour elle et dont la présentation serait nécessaire à l'appréciation de sa situation financière.

#### TRANSFERTS DE CHARGES

Le poste «transferts de charges» est constitué de remboursements d'assurances et divers pour 25 118 €, de remboursements d'IJSS et de prévoyance pour 123 358 €, et d'aides diverses pour 18 333 €.

#### TITRES D'AUTO CONTRÔLE

	31/08/2024	31/08/2023
<b>NOMBRE DE TITRES D'AUTOCONTRÔLE DÉTENUS</b>		
Nombre de titres à l'ouverture	9 707	8 610
Nombre de titres à la clôture	8 939	9 707
<b>VALEUR DES TITRES D'AUTOCONTRÔLE EN MILLIERS D'EUROS</b>		
	31/08/2024	31/08/2023
Solde à l'ouverture valeur nette comptable	131	176
Solde à la clôture valeur nette comptable	111	131

Les actions propres détenues par le groupe sont utilisées dans le cadre d'un contrat de liquidité.

#### COVENANTS

Selon le contrat de prêt de 5 M€ souscrit auprès du CIC en date du 10 avril 2022, le groupe Piscines Desjoyaux s'est engagé à respecter des ratios financiers à compter du 31 août 2022 jusqu'au remboursement du prêt. Ainsi, le ratio de GEARING (dette financière nette consolidée / fonds propres consolidés) doit être inférieur à 1, et le ratio LEVIER (dette financière nette consolidée / EBITDA consolidé) doit être inférieur à 3.

Le non respect d'un de ces ratios est susceptible d'entraîner la demande de remboursement immédiat du solde du prêt accordé. Ces ratios ont été respectés sur l'exercice clos au 31 août 2024.



### 3. BILAN ACTIF

	2024			2023
	BRUT	AMORTISSEMENTS PROVISIONS	NET	NET
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais de développement	2 839 546	1 413 155	1 426 391	816 013
Concessions, brevets et droits similaires	4 771 054	4 694 090	76 963	76 963
Autres immobilisations incorporelles	2 112 825	1 811 867	300 957	484 959
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>9 723 426</b>	<b>7 919 113</b>	<b>1 804 313</b>	<b>1 377 937</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains	3 638 923		3 638 923	3 394 673
Constructions	21 832 823	15 098 279	6 734 544	7 109 460
Installations techniques, matériel et outillage industriels	72 878 992	45 727 540	27 151 451	18 216 546
Autres immobilisations corporelles	18 103 561	10 182 712	7 920 848	3 679 351
Immobilisations en cours	13 945 625	167 991	13 777 634	20 641 475
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>130 399 926</b>	<b>71 176 524</b>	<b>59 223 402</b>	<b>53 041 506</b>
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES<sup>(1)</sup></b>				
Autres participations	3 042 505	60 072	2 982 433	2 952 433
Créances rattachées à des participations	15 599 272	58 752	15 540 520	11 284 305
Prêts	2 600 000		2 600 000	2 600 000
Autres immobilisations financières	116 759		116 759	133 240
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>	<b>21 358 537</b>	<b>118 824</b>	<b>21 239 713</b>	<b>16 969 979</b>
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>161 481 890</b>	<b>79 214 461</b>	<b>82 267 428</b>	<b>71 389 423</b>
<b>STOCKS</b>				
Matières premières, approvisionnements	3 817 472		3 817 472	4 473 281
Produits intermédiaires et finis	6 091 706		6 091 706	6 213 567
Marchandises	4 025 473		4 025 473	4 813 048
<b>TOTAL DES STOCKS</b>	<b>13 934 652</b>		<b>13 934 652</b>	<b>15 499 898</b>
<b>CRÉANCES<sup>(2)</sup></b>				
Avances et acomptes versés sur commandes	606 125		606 125	622 318
Clients et comptes rattachés	9 201 029	664 799	8 536 230	10 913 590
Autres créances	1 192 931		1 192 931	1 403 348
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>	<b>11 000 085</b>	<b>664 799</b>	<b>10 335 286</b>	<b>12 939 257</b>
<b>DISPONIBILITÉS ET DIVERS</b>				
Valeurs mobilières dont actions propres	21 124 040		21 124 040	27 038 975
Disponibilités	23 290 589		23 290 589	34 030 281
<b>TOTAL DISPONIBILITÉS ET DIVERS</b>	<b>44 414 630</b>		<b>44 414 630</b>	<b>61 069 257</b>
Charges constatées d'avance	552 846		552 846	515 206
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>69 902 215</b>	<b>664 799</b>	<b>69 237 415</b>	<b>90 023 619</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>231 384 105</b>	<b>79 879 261</b>	<b>151 504 844</b>	<b>161 413 042</b>

<sup>(1)</sup> Dont part à moins d'un an

<sup>(2)</sup> Dont part à plus d'un an: 851 269

#### 4. BILAN PASSIF

		2024	2023
Capital social ou individuel	Dont versé: 6 940 520	6 940 520	6 940 520
Primes d'émission, de fusion, d'apport...		1 180 584	1 180 584
Réserve légale		694 052	694 052
Autres réserves		76 640 258	70 612 394
Report à nouveau		61 260	54 178
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (BÉNÉFICE OU PERTE)</b>		<b>10 941 632</b>	<b>15 012 356</b>
<b>TOTAL SITUATION NETTE</b>		<b>96 458 308</b>	<b>94 494 085</b>
Subventions d'investissement		2 561 962	1 602 880
Provisions réglementées		7 481 828	6 828 728
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>106 502 099</b>	<b>102 925 694</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>			
Provisions pour risques			
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>			
<b>Dettes financières</b>			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		33 812 147	41 489 368
Emprunts et dettes financières divers		1 392	10 339
<b>Total dettes financières</b>		<b>33 813 539</b>	<b>41 499 707</b>
<b>Dettes d'exploitation</b>			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		447 537	456 806
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		5 969 192	7 923 057
Dettes fiscales et sociales		3 564 672	5 589 371
<b>Total dettes d'exploitation</b>		<b>9 981 401</b>	<b>13 969 234</b>
<b>Dettes diverses</b>			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		574 094	2 240 036
Autres dettes		536 546	609 088
<b>Total dettes diverses</b>		<b>1 110 640</b>	<b>2 849 124</b>
<b>COMPTES DE RÉGULARISATION</b>			
Produits constatés d'avance		97 163	169 282
<b>DETTES</b>		<b>45 002 745</b>	<b>58 487 348</b>
Écarts de conversion passif			
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>		<b>151 504 844</b>	<b>161 413 042</b>



## 5. COMPTE DE RÉSULTAT (EN LISTE)

	2024			2023
	FRANCE	EXPORT	TOTAL	
Vente de marchandises	28 896 841	9 347 981	38 244 823	49 041 582
Production vendue				
biens	33 981 139	16 171 346	50 152 485	59 369 834
services	7 440 279	1 382 677	8 822 956	9 435 606
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>	<b>70 318 260</b>	<b>26 902 004</b>	<b>97 220 265</b>	<b>117 847 022</b>
Production stockée			(121 860)	(2 000 069)
Production immobilisée			947 410	981 238
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges <sup>(9)</sup>			167 414	848 680
Autres produits <sup>(1) (11)</sup>			216 526	193 792
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION <sup>(2)</sup></b>			<b>98 429 755</b>	<b>117 870 664</b>
<b>CHARGES EXTERNES</b>				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)			27 415 816	34 343 053
Variation de stock (marchandises)			787 575	634 483
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			13 699 501	16 514 368
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			655 808	1 845 955
Autres achats et charges externes <sup>(3)(6 bis)</sup>			22 606 686	24 229 918
<b>TOTAL CHARGES EXTERNES</b>			<b>65 165 389</b>	<b>77 567 778</b>
<b>IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS</b>			<b>1 131 996</b>	<b>1 092 190</b>
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>				
Salaires et traitements			7 428 118	8 695 150
Charges sociales <sup>(10)</sup>			3 398 836	3 451 911
<b>TOTAL CHARGES DE PERSONNEL</b>			<b>10 826 955</b>	<b>12 147 062</b>
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			5 565 720	4 961 699
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			93 540	129 332
<b>TOTAL DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>			<b>5 659 261</b>	<b>5 091 031</b>
Autres charges <sup>(12)</sup>			645 811	1 068 853
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>83 429 413</b>	<b>96 966 916</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>15 000 341</b>	<b>20 903 748</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits financiers de participations <sup>(5)</sup>			179 599	310 599
Autres intérêts et produits assimilés <sup>(5)</sup>			1 124 694	734 433
Reprises sur provisions et transferts de charges			63 409	13 842
Différences positives de change			4 096	3 629
<b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>			<b>1 371 799</b>	<b>1 062 503</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>				
Dotations financières aux amortissements et provisions				26 145
Intérêts et charges assimilées <sup>(6)</sup>			305 465	193 794
Différences négatives de change			9 548	9 574
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			205 500	360 000
<b>TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES</b>			<b>520 513</b>	<b>589 514</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>			<b>851 286</b>	<b>472 989</b>
<b>RÉSULTAT COURANT</b>			<b>15 851 628</b>	<b>21 376 737</b>



## 6. COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	2024	2023
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	248 896	430 957
Reprises sur provisions et transferts de charges	727 310	982 203
<b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>976 207</b>	<b>1 413 160</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	181	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	131 394	917 492
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	1 380 411	1 033 059
<b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>1 511 987</b>	<b>1 950 552</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(535 780)</b>	<b>(537 391)</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	1 162 034	1 147 080
Impôts sur les bénéfices	3 212 181	4 679 909
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>100 777 762</b>	<b>120 346 329</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>89 836 130</b>	<b>105 333 972</b>
<b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>	<b>10 941 632</b>	<b>15 012 356</b>

<sup>(1)</sup> Dont produits nets partiels sur opérations à long terme

<sup>(2)</sup> Dont produits de locations immobilières: 18 219

<sup>(3)</sup> Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs

<sup>(4)</sup> Dont crédit-bail mobilier

<sup>(5)</sup> Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs

<sup>(6)</sup> Dont produits concernant les entreprises liées: 179 599

<sup>(7)</sup> Dont intérêts concernant les entreprises liées

<sup>(6 bis)</sup> Dont dons faits aux organismes d'intérêt général

<sup>(6 ter)</sup> Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes

<sup>(6 quater)</sup> Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles

<sup>(9)</sup> Dont transferts de charges: 166 809

<sup>(10)</sup> Dont cotisations personnelles de l'exploitant

<sup>(11)</sup> Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits): (168 810)

<sup>(12)</sup> Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges): 602 675

## 7. IMMOBILISATIONS

	VALEUR BRUTE DÉBUT EXERCICE 2024	AUGMENTATIONS
		ACQUISITIONS COURANT EXERCICE 2024
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>		
Frais d'établissement et de développement	1 991 149	848 397
Autres postes d'immobilisations incorporelles	6 819 160	64 719
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>8 810 310</b>	<b>913 116</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>		
Terrains	3 394 673	244 250
<b>Constructions</b>		
Constructions sur sol propre	21 539 245	244 529
Installations générales, agencements et aménagement des constructions	49 049	
Installations techniques, matériel et outillages industriels	65 486 745	12 450 929
<b>Autres immobilisations corporelles</b>		
Installations générales, agencements, aménagements divers	11 339 178	5 226 661
Matériel de transport	108 451	43 500
Matériel de bureau informatique et mobilier	1 419 149	31 509
Immobilisations corporelles en cours	20 809 466	6 822 897
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>124 145 958</b>	<b>25 064 277</b>
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>		
Autres participations	14 415 542	8 266 712
Prêts et autres immobilisations financières	2 736 670	
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>	<b>17 152 212</b>	<b>8 266 712</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>150 108 481</b>	<b>34 244 106</b>



	DIMINUTIONS		VALEUR BRUTE FIN EXERCICE 2024	VALEUR D'ORIGINE
	VIREMENTS COURANT EXERCICE 2024	CESSIONS COURANT EXERCICE 2024		
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement et de développement			2 839 546	
Autres postes d'immobilisations incorporelles			6 883 880	
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>			<b>9 723 426</b>	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains			3 638 923	
<b>Constructions</b>				
Constructions sur sol propre			21 783 774	
Installations générales, agencements et aménagement des constructions			49 049	
Installations techniques, matériel et outillages industriels		5 058 683	72 878 992	
<b>Autres immobilisations corporelles</b>				
Installations générales, agencements, aménagements divers			16 565 839	
Matériel de transport		33 523	118 429	
Matériel de bureau informatique et mobilier		31 366	1 419 292	
Immobilisations corporelles en cours	13 680 356	6 382	13 945 625	
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>13 680 356</b>	<b>5 129 954</b>	<b>130 399 926</b>	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>				
Autres participations	4 040 476		18 641 778	
Prêts et autres immobilisations financières	19 911		2 716 759	
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>	<b>4 060 387</b>		<b>21 358 537</b>	
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>17 740 743</b>	<b>5 129 954</b>	<b>161 481 890</b>	

## 8. AMORTISSEMENTS

	MONTANT DÉBUT 2024	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	MONTANT FIN 2024
<b>IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES</b>				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement, de recherche et de dev.	1 175 136	238 019		1 413 155
Autres immobilisations incorporelles	6 257 237	248 720		6 505 958
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>7 432 373</b>	<b>486 740</b>		<b>7 919 113</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
<b>Constructions</b>				
Constructions sur sol propre	14 429 785	619 445		15 049 230
Installations générales, agencements et aménagement des constructions	49 049			49 049
Installations techniques, matériel et outillages industriels	47 270 199	3 399 874	4 942 533	45 727 540
<b>Autres immobilisations corporelles</b>				
Installations générales, agencements, aménagements divers	8 155 521	911 868		9 067 390
Matériel de transport	39 814	18 314	33 523	24 605
Matériel de bureau informatique et mobilier	992 091	129 478	30 853	1 090 716
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>70 936 461</b>	<b>5 078 980</b>	<b>5 006 909</b>	<b>71 008 533</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>78 368 834</b>	<b>5 565 721</b>	<b>5 006 909</b>	<b>78 927 646</b>

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	DOTATIONS			REPRISES			MVT NET DES AMORTISSEMENTS À LA FIN DE L'EXERCICE
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort.fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>							
Autres postes d'immobilisations incorporelles				3 209			(3 209)
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				<b>3 209</b>			<b>(3 209)</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>							
<b>Constructions</b>							
Constructions sur sol propre	122 774			26 338			96 436
Instal. techniques, matériel et outillages industriels		1 234 599			682 211		552 388
<b>Autres immobilisations corporelles</b>							
Installations générales, agencements, aménagements, divers				1 603			(1 603)
Matériel de bureau informatique et mobilier		23 038			13 950		9 088
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>122 774</b>	<b>1 257 637</b>		<b>27 941</b>	<b>696 161</b>		<b>656 309</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>122 774</b>	<b>1 257 637</b>		<b>31 150</b>	<b>696 161</b>		<b>653 100</b>
<b>TOTAL GENERAL NON VENTILÉ</b>			<b>1 380 411</b>			<b>727 311</b>	<b>653 100</b>



## 9. DÉTAIL DES FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

LIBELLÉS	VALEURS NETTES	DURÉE D'AMORTISSEMENT
Frais de développement (mis en service)	1 426 391	5 ans
<b>TOTAL</b>	<b>1 426 391</b>	

Ces frais de développement correspondent à des projets nettement individualisés.

La durée d'amortissement est de 5 ans à compter du début de l'utilisation du résultat des développements, mais en cas d'échec ou d'abandon du projet, celui-ci est alors comptabilisé en perte pour sa valeur nette comptable.

## 10. PROVISIONS

NATURE DES PROVISIONS	MONTANT AU DÉBUT 2024	AUGMENTATIONS DOTATIONS DE L'EXERCICE	DIMINUTIONS			MONTANT FIN 2024
			Utilisées au cours de l'exercice	Non-utilisées au cours de l'exercice	Reprises de l'exercice	
<b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>						
Amortissements dérogatoires	6 828 728	1 380 411			727 311	7 481 828
<b>TOTAL PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>	<b>6 828 728</b>	<b>1 380 411</b>			<b>727 311</b>	<b>7 481 828</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>						
<b>PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION</b>						
Sur immobilisations corporelles	167 991					167 991
Sur immobilisation de titres de participation	60 072					60 072
Sur autres immobilisations financières	122 161				63 409	58 752
<b>SOUS TOTAL SUR IMMOBILISATIONS</b>	<b>350 224</b>				<b>63 409</b>	<b>286 815</b>
Sur comptes clients	571 863	93 540			604	664 799
<b>TOTAL PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION</b>	<b>922 087</b>	<b>93 540</b>			<b>64 013</b>	<b>951 614</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>7 750 815</b>	<b>1 473 951</b>			<b>791 324</b>	<b>8 433 442</b>
Dont dotations et reprises d'exploitation		93 540			604	
Dont dotations et reprises financières					63 409	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		1 380 411			727 310	
Titres mis en équivalence: montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice						

## 11. ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

ÉTAT DES CRÉANCES	MONTANT BRUT	À 1 AN AU PLUS	À PLUS D'1 AN	N-1
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>				
Créances rattachées à des participations	15 599 272		15 599 272	11 403 036
Prêts <sup>(1)(2)</sup>	2 600 000		2 600 000	2 600 000
Autres immobilisations financières	116 759		116 759	136 670
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>18 316 032</b>		<b>18 316 032</b>	<b>14 139 706</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
Clients douteux ou litigieux	851 269		851 269	790 861
Autres créances clients	8 349 759	8 349 759		10 694 592
Personnel et comptes rattachés	8 300	8 300		6 170
Impôts sur les bénéfices	551 472	551 472		
Taxe sur la valeur ajoutée	553 066	553 066		830 867
Divers				
Groupe et associés <sup>(2)</sup>	20 043	20 043		
Débiteurs divers	60 049	60 049		566 311
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>10 393 960</b>	<b>9 542 690</b>	<b>851 269</b>	<b>12 888 802</b>
Charges constatées d'avance	552 846	552 846		515 206
<b>TOTAL DES CREANCES</b>	<b>29 262 838</b>	<b>10 095 536</b>	<b>19 167 301</b>	<b>27 543 715</b>
<sup>(1)</sup> Prêts accordés en cours d'exercice		0		
<sup>(1)</sup> Remboursements obtenus en cours d'exercice		0		
<sup>(2)</sup> Prêts et avances consentis aux associés		0		

ÉTAT DES DETTES	MONTANT BRUT	À 1 AN AU PLUS	À PLUS D'1 AN 5 ANS AU PLUS	A PLUS DE 5 ANS	N-1
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>					
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit à un an maxi	7 499	7 499			7 389
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit à + de un an	33 804 648	10 788 224	19 008 333	4 008 091	41 481 979
Emprunts et dettes financières divers <sup>(1)(2)</sup>					
Fournisseurs et comptes rattachés	5 969 192	5 969 192			7 923 057
Personnel et comptes rattachés	2 221 481	2 221 481			3 614 564
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	879 199	879 199			950 115
Impôts sur les bénéfices					520 354
Taxe sur la valeur ajoutée	4 043	4 043			2 731
Autres impôts, taxes et assimilés	459 947	459 947			501 606
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	574 094	574 094			2 240 036
Groupe et associés <sup>(2)</sup>	1 392	1 392			10 339
Autres dettes	536 546	536 546			609 088
Produits constatés d'avance	97 163	97 163			169 282
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>44 555 208</b>	<b>21 538 784</b>	<b>19 008 333</b>	<b>4 008 091</b>	<b>58 030 542</b>
<sup>(1)</sup> Emprunts souscrits en cours d'exercice		3 285 000			
<sup>(1)</sup> Emprunts remboursés en cours d'exercice		10 960 525			
<sup>(2)</sup> Montant des emprunts et dettes dus aux associés		0			



## 12. CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

NATURE DES CHARGES	2024	2023
Charges diverses d'exploitation	552 846	515 206
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>552 846</b>	<b>515 206</b>
<b>TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>	<b>552 846</b>	<b>515 206</b>
<b>COMPARATIF BILAN (BILAN ACTIF : 2050 RUBRIQUE CH)</b>	<b>552 846</b>	<b>515 206</b>

NATURE DES PRODUITS	2024	2023
Produits divers d'exploitation	97 163	169 282
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>97 163</b>	<b>169 282</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS CONSTATEES D'AVANCE</b>	<b>97 163</b>	<b>169 282</b>
<b>COMPARATIF BILAN (BILAN PASSIF : 205 I RUBRIQUE EB)</b>	<b>97 163</b>	<b>169 282</b>

<b>TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE</b>	<b>455 683</b>	<b>345 924</b>
---	----------------	----------------

## 13. PRODUITS À RECEVOIR

	2024	2023
<b>CRÉANCES</b>		
Créances clients et comptes rattachés		38 468
Autres créances	60 050	566 312
<b>TOTAL CRÉANCES</b>	<b>60 050</b>	<b>604 780</b>
<b>AUTRES</b>		
Intérêts courus	503 834	160 446
<b>TOTAL AUTRES</b>	<b>503 834</b>	<b>160 446</b>
<b>TOTAL</b>	<b>563 884</b>	<b>765 226</b>

## 14. ÉCARTS DE CONVERSION

	OUVERTURE	AUGMENTATION	DIMINUTION
<b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF</b>			
Créances fournisseurs			
<b>TOTAL</b>			

	OUVERTURE	AUGMENTATION	DIMINUTION
ECARTS DE CONVERSION PASSIF			
Dettes fournisseurs			
<b>TOTAL</b>			

## 15. COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

CATÉGORIES DE TITRES	NOMBRE DE TITRES			TOTAL	VALEUR NOMINALE
	Clôture N-1	Créés pendant l'exercice N	Remboursés pendant l'exercice N		
Actions ordinaires	8 984 492			8 984 492	0,77
<b>TOTAL</b>	<b>8 984 492</b>			<b>8 984 492</b>	

La valeur nominale réelle est de 0,7725.

## 16. CHARGES À PAYER

NATURE DES CHARGES	2024	2023
DETTE FINANCIÈRES		
EMPRUNTS ET DETTES AUPRÈS DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	17 708	19 404
<b>TOTAL DETTES FINANCIÈRES</b>	<b>17 708</b>	<b>19 404</b>
DETTE D'EXPLOITATION		
DETTE FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS	1 053 051	1 162 933
DETTE FISCALES ET SOCIALES	2 568 383	4 036 163
<b>TOTAL DETTES D'EXPLOITATION</b>	<b>3 621 434</b>	<b>5 199 096</b>
DETTE DIVERSES		
AUTRES DETTES	536 547	609 088
<b>TOTAL DETTES DIVERSES</b>	<b>536 547</b>	<b>609 088</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4 175 689</b>	<b>5 827 588</b>

## 17. ENGAGEMENTS PRIS EN MATIÈRE DE PENSIONS RETRAITES ET INDEMNITÉS ASSIMILÉES

CATÉGORIES D'ENGAGEMENT	INDEMNITÉS DE DÉPART À LA RETRAITE AU PROFIT DE			TOTAL
	dirigeants	autres	provisions	
Pensions et indemnités assimilées		933 763		933 763
<b>TOTAL</b>		<b>933 763</b>		<b>933 763</b>

### NOTES

Cet engagement de retraite est couvert à hauteur de 614 001 Euros (valorisation des actifs de régime au 31/12/2023) par la souscription de 2 assurances «indemnité fin de carrière» et n'a pas donné lieu à constitution de provision.



LES HYPOTHÈSES ACTUARIELLES SONT LES SUIVANTES :

- salaire actuel avec hypothèse d'évolution des salaires (1,5%)
- nombre d'années d'ancienneté à la date de départ
- turn-over
- probabilité de survie
- taux d'actualisation 3,40%

Le départ à la retraite est à l'initiative du salarié à 65 ans.

La méthode utilisée est celle des unités de crédits projetés.

## 18. ENGAGEMENTS FINANCIERS

ENGAGEMENTS DONNÉS	TOTAL	FILIALES
<b>CAUTIONS</b>		
Emprunts bancaires	4 736	4 736
Découverts bancaires	50 000	50 000
<b>TOTAL</b>	<b>54 736</b>	<b>54 736</b>

ENGAGEMENTS REÇUS	TOTAL	AUTRES
<b>CAUTIONS</b>		
Banques concessionnaires	3 125 000	3 125 000
Garantie marché privé	206 880	206 880
<b>TOTAL</b>	<b>3 331 880</b>	<b>3 331 880</b>

## 19. CRÉDIT BAIL

Il n'y a pas de contrat en cours.

## 20. VARIATIONS DES IMPÔTS DIFFÉRÉS OU LATENTS

NATURE	DÉBUT EXERCICE		VARIATIONS		FIN D'EXERCICE		IMPÔT DIFFÉRÉ OU LATENT
	actif	passif	actif	passif	actif	passif	
<b>TAUX D'IMPÔT 25,82 %</b>							
<b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>							
Amortissement dérogatoires		6 828 728		653 101		7 481 829	1 931 808
<b>SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT</b>							
<b>CHARGES NON DÉDUCTIBLES TEMPORAIREMENT</b>							
Participations des salariés	1 147 081			275 364	871 717		(225 077)
Autres	107 458			22 797	84 661		(21 859)
<b>TOTAL</b>	<b>1 254 539</b>	<b>6 828 728</b>		<b>951 262</b>	<b>956 378</b>	<b>7 481 829</b>	<b>1 684 871</b>



## 21. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

DÉTAIL DU CHIFFRE D'AFFAIRES	2024			2023			VARIATION %
	France	Export et livraisons intracom.	Total	France	Export et livraisons intracom.	Total	
Produits finis	33 803 274	16 171 346	49 974 620	41 713 406	17 516 116	59 229 522	-15,63%
Produits résiduels	177 866		177 866	140 312		140 312	26,76%
Prestations service, port, emballages	7 422 060	1 382 677	8 804 737	7 489 542	1 927 461	9 417 003	-6,50%
Locations	18 219		18 219	18 603		18 603	-2,06%
Marchandises	28 896 842	9 347 981	38 244 823	37 191 151	11 850 431	49 041 582	-22,02%
<b>TOTAL</b>	<b>70 318 261</b>	<b>26 902 004</b>	<b>97 220 265</b>	<b>86 553 014</b>	<b>31 294 008</b>	<b>117 847 022</b>	<b>-17,50%</b>

## 22. EFFECTIF MOYEN

CATÉGORIES	EFFECTIF MOYEN SALARIÉ	
	2024	2023
Cadres	52	55
Agent de maîtrise	1	1
Employés et techniciens	139	147
<b>TOTAL</b>	<b>192</b>	<b>203</b>

## 23. INFORMATION SUR L'APPLICATION DES DISPOSITIONS FISCALES

IMPACT SUR LE RÉSULTAT	DOTATIONS	REPRISES	MONTANT
<b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>			
Amortissements dérogatoires	1 380 411	727 311	653 100
Impôt correspondant	(356 422)	(187 792)	(168 630)
<b>TOTAL PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>	<b>1 023 989</b>	<b>539 519</b>	<b>484 470</b>
Crédit d'impôt recherche et crédit d'impôt formation	(248 680)		(248 680)
<b>IMPACT SUR LE RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>775 309</b>	<b>539 519</b>	<b>235 790</b>
<b>IMPACT SUR LES CAPITAUX PROPRES</b>			
Amortissements dérogatoires	356 422	187 792	168 630
<b>IMPACT SUR LES CAPITAUX PROPRES RÉSULTANT DES PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>	<b>356 422</b>	<b>187 792</b>	<b>168 630</b>



## 24. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

	2024				2023
	Résultat avant report déficitaire	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net	Résultat net
Résultat courant	15 851 628	15 851 628	4 134 953	11 716 675	15 852 571
Résultat exceptionnel	(535 780)	(535 780)	(133 899)	(401 881)	(403 043)
Résultat comptable (hors participation)	15 315 847	15 315 847	4 001 054	11 314 793	15 449 528
Résultat intégration fiscale			616	(616)	341
Participation des salariés	(1 162 034)	(1 162 034)	(359 350)	(802 684)	(811 012)
Créances d'impôt			(430 139)	430 139	373 500
<b>TOTAL AVANT IMPÔT</b>	<b>14 153 813</b>	<b>14 153 813</b>	<b>3 212 181</b>	<b>10 941 632</b>	<b>15 012 356</b>

## 25. TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

SOCIÉTÉS	Capital	Réserves et re port à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)
				Brute	Nette				
DESJOYAUX ESPAGNE	500 000	6 796 153	100	2 814 935	2 814 935	3 633 753		8 079 250	380 085
D.I.F	40 000	(159 029)	99	39 900		1 121 368	4 736	96 000	60 130
D.PI	40 000	(6 160 921)	100	39 998	39 998	13 359 343			(947 198)
PARTICIPATION EXTRABALL	690 000	(213 897)	12	120 000	120 000				(186 372)
DESJOYAUX CURITIBA				1 000					
PISCINAS DESJOYAUX INDUSTRIA				19 173					
TÉLÉ-LOIRE				7 500	7 500				

## 26. IDENTITÉ DES SOCIÉTÉS MÈRES CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIÉTÉ

FORME JURIDIQUE	DÉSIGNATION DE L'ENTREPRISE ET ADRESSE DU SIÈGE SOCIAL
S.A	PISCINAS DESJOYAUX 42 AVENUE BENOIT FOURNEYRON - 42484 LA FOUILLOUSE

# RAPPORT SPÉCIAL

## DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

### SUR LES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES

Exercice clos le 31 août 2024

À l'Assemblée générale de la société Piscines Desjoyaux S.A.,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques, les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale. Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

#### CONVENTIONS SOUMISES À L'APPROBATION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

##### Conventions autorisées et conclues au cours de l'exercice écoulé

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée et conclue au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L. 225-38 du code de commerce.

#### CONVENTIONS DÉJÀ APPROUVÉES PAR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

##### Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé

En application de l'article R. 225-30 du code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

#### Conventions liées aux cautions et garanties bancaires

Personnes concernées: Monsieur Jean-Louis Desjoyaux

Ces conventions sont présentées dans le tableau suivant:

SOCIÉTÉS CONCERNÉES	Nature, objet, modalités des conventions	Capital initial de l'emprunt
DIF SARL	Cautions en garantie d'emprunt CRCA	552 000 €
DIF SARL	Cautions données à la Société Générale en garantie des découverts contractés par cette société à hauteur de 50 K€	50 000 €

Nous vous précisons qu'au 31 août 2024, le capital restant dû s'élevait à 4 735,56 € pour l'emprunt contracté par la SARL D.I.F.

Fait à Lyon, le 17 décembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

KPMG S.A.  
Frédéric Damaisin  
Associé

Fait à Saint-Etienne, le 17 décembre 2024

BM Audit S.A.S.  
Emilie Viricelle  
Associée

# ATTESTATION DES RÉMUNÉRATIONS

(Article L. 225-115-4° du Code de commerce)

*Le montant global des rémunérations versées aux cinq personnes les mieux rémunérées s'est élevé pour l'exercice clos le 31 août 2024 à la somme de:*

**476 845 €** (Quatre cent soixante-seize mille huit cent quarante-cinq Euros)

*Fait le 16 décembre 2024*

LE PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL



# ATTESTATION

## DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

### **SUR LES INFORMATIONS COMMUNIQUÉES DANS LE CADRE DE L'ARTICLE L. 225-115 4° DU CODE DE COMMERCE RELATIF AU MONTANT GLOBAL DES RÉMUNÉRATIONS VERSÉES AUX PERSONNES LES MIEUX RÉMUNÉRÉES POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 2024**

À l'Assemblée générale de la société Piscines Dejsoyaux S.A.,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société et en application de l'article L. 225-115 4° du code de commerce, nous avons établi la présente attestation sur les informations relatives au montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées pour l'exercice clos le 31 août 2024, figurant dans le document ci-joint.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité du Président du conseil d'administration. Il nous appartient d'attester ces informations.

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons effectué un audit des comptes annuels de votre société pour l'exercice clos le 31 août 2024. Notre audit, effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France, avait pour objectif d'exprimer une opinion sur les comptes annuels pris dans leur ensemble, et non pas sur des éléments spécifiques de ces comptes utilisés pour la détermination du montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées. Par conséquent, nous n'avons pas effectué nos tests d'audit et nos sondages dans cet objectif et nous n'exprimons aucune opinion sur ces éléments pris isolément.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté à effectuer les rapprochements nécessaires entre le montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées et la comptabilité dont il est issu et vérifier qu'il concorde avec les éléments ayant servi de base à l'établissement des comptes annuels de l'exercice clos le 31 août 2024.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la concordance du montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées figurant dans le document joint et s'élevant à 476 845 euros avec la comptabilité ayant servi de base à l'établissement des comptes annuels de l'exercice clos le 31 août 2024.

La présente attestation tient lieu de certification de l'exactitude du montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées au sens de l'article L. 225-115 4° du code de commerce.

Elle est établie à votre attention dans le contexte précisé au premier paragraphe et ne doit pas être utilisée, diffusée ou citée à d'autres fins.

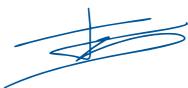
Fait à Lyon, le 17 décembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

KPMG S.A.  
Frédéric Damaisin  
Associé

Fait à Saint-Etienne, le 17 décembre 2024

BM Audit S.A.S.  
Emilie Viricelle  
Associée



# TEXTE DES RÉSOLUTIONS

## PROPOSÉES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 28 FÉVRIER 2025

### PREMIÈRE RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion incluant le rapport sur le gouvernement d'entreprise établis par le Conseil d'Administration et du rapport des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes annuels de l'exercice clos le 31 août 2024, tels qu'ils lui ont été présentés se soldant par un bénéfice de 10 941 632,24 €, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

En application de l'article 223 quater du Code général des impôts, elle approuve les dépenses et charges visées à l'article 39-4 dudit Code, qui s'élèvent à un montant global de 89 800 € et qui ont donné lieu à une imposition de 23 191 €.

En conséquence, elle donne pour l'exercice clos le 31 août 2024 quitus de leur gestion à tous les administrateurs.

### DEUXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du groupe établi par le Conseil d'Administration et du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés, approuve les comptes consolidés, tels qu'ils lui ont été présentés se soldant par un bénéfice de 11 005 000 €.

### TROISIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale approuve la proposition du Conseil d'Administration et décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 août 2024 s'élevant à 10 941 632,24 € de la manière suivante :

Aux actionnaires à titre de dividendes, la somme de :.....	8 984 492,00 €
Le solde au compte Autres Réserves, soit :.....	1 957 140,24 €
Total égal au résultat de l'exercice :.....	10 941 632,24 €

Le dividende par action s'élèvera ainsi à UN EURO (1 €) et sera mis en paiement à compter du 10 mars 2025.

Les sommes attribuées aux actionnaires, à titre de dividendes seront, dans l'état actuel de la législation fiscale, éligibles à l'abattement prévu par les dispositions de l'article 158-3 2° du Code Général des Impôts.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons que les dividendes mis en distribution au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

EXERCICE	DIVIDENDES
2022-2023	8 984 492,00 €
2021-2022	8 984 492,00 €
2020-2021	9 164 181,84 €

### QUATRIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce et statuant sur ce rapport, constate l'absence de nouvelle convention relevant de l'article L. 225-38 dudit Code.

L'Assemblée Générale prend acte que les conventions conclues et autorisées au cours d'exercices antérieurs se sont poursuivies au cours du dernier exercice.

## CINQUIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et prenant en compte les observations intervenues lors des débats préalables sur les opérations d'options de souscription et d'achat d'actions et du descriptif du programme de rachat d'actions autorise le Conseil d'administration, à procéder, conformément à l'article L 225-209 du Code de commerce, du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, à des rachats d'actions de la Société dans la limite de 10 % du capital social, le cas échéant ajusté afin de tenir compte des éventuelles opérations d'augmentation ou de réduction de capital pouvant intervenir pendant la durée du programme, aux seules fins d'animer le cours par l'intermédiaire d'un prestataire de services d'investissement dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers.

Le nombre d'actions à acquérir est limité au plafond légal de 10 % du capital social de la Société à la date de la présente Assemblée.

Le prix unitaire maximum net d'achat des actions, hors frais, ne devra pas être supérieur à 35 euros.

En conséquence, le montant maximum que la Société est susceptible de payer dans l'hypothèse d'achat au prix maximum de 35 euros s'élèverait à 31 445 722 euros, sur le fondement du capital social au 28 février 2025.

Les rachats d'actions pourront s'opérer par tous moyens, en une ou plusieurs fois, y compris en période d'offre publique, et notamment par voie d'achat de blocs de titres ou par applications hors marché et ce pendant une période de 18 mois à compter de ce jour.

Cette autorisation est donnée pour une durée de dix-huit mois et remplace celle accordée par l'Assemblée générale ordinaire annuelle du 23 février 2024 dans sa cinquième résolution.

En vue d'assurer l'exécution de la présente résolution, tous pouvoirs sont conférés au Conseil d'administration, avec faculté de délégation, à l'effet de :

- mettre en œuvre la présente résolution, passer tout ordre de bourse, conclure tout accord, notamment en vue de la tenue des registres d'achats et ventes d'actions ;
- remplir toutes autres formalités, et, de manière générale, faire ce qui sera nécessaire en vue de la parfaite exécution de cette opération.







RCS 351 914 379 - 2024 - Crédits photo : Johan Meallier, Guenaël Le port, Penny Rise, Jero Mehelliet, Fotostorm Studio, Victorien Ameline, Vincent Ducos, P. Austen et PF Sentenac.

**Piscines Desjoyaux**

42, Avenue Benoît Fourmeyron CS 50280  
42484 La Fouillouse cedex France

Tél. 33 (0) 477 36 12 12  
Fax. 33 (0) 477 36 12 10  
[www.desjoyaux.fr](http://www.desjoyaux.fr)

