

EXPERTISE COMPTABLE

•
AUDIT
•
CONSEIL

Pierre GERARD
Laurent BECUWE
Aurélien TRONEL

GROUPE DESJOYAUX
ZI DU BAS ROLLET – BP280
42486 LA FOUILLOUSE CEDEX

COMPTES CONSOLIDÉS
AU 28/02/2025

Société d'expertise comptable
inscrite
à l'ordre des experts-comptables
Rhône-Alpes

Société de commissariat aux
comptes inscrite à la Compagnie
Régionale des Commissaires
aux Comptes de Lyon

SAS AU CAPITAL DE 440.000 €
778 149 716 RCS
SAINT-ETIENNE
TVA INTRACOMMUNAUTAIRE
FR 18 778 149 716

GROUPE SECA

WWW.SECA-FOREZ.COM

SECA FOREZ

7 rue de l'Artisanat - BP 224
42390 VILLARS

Tél : 04 77 92 84 20

Fax : 04 77 92 84 29

Mail : contact@seca-forez.com

GROUPE SECA

Buro Club - Tour Part Dieu
129 rue servient

69326 LYON Cedex 03

Tél : 04 77 92 84 20

Mail : contact@seca-forez.com

ARS

6 voie Jean Mugniery
42420 LORETTE

Tél : 04 77 73 37 07

Fax : 04 77 73 07 05

Mail : contact@ars-conseil.com

ECCS

5 rue Jean Desjoyaux
42480 LA FOUILLOUSE

Tél : 04 77 30 18 90

Fax : 04 77 30 52 33

Mail : eccs@eccs-bm.fr

Membre du groupement
ABVOOLUCE
Qualité





Rapport financier semestriel 28 février 2025

Société anonyme au capital de 6 940 520 Euros

Siège social : La Gouyonnière - 42480 LA FOUILLOUSE - FRANCE

RCS St ETIENNE : B 351 914 379

Période : 1^{er} septembre 2024 au 28 février 2025

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

28/02/2025
Groupe Desjoyaux
ZI du Bas Rollet - BP 280
42486 LA FOUILLOUSE CEDEX
Ce rapport contient 24 pages

Table des matières

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

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

- **Attestation du responsable du rapport**

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

Fait à La Fouillouse, le 30 juin 2025

Jean-Louis DESJOYAUX

Président du Conseil d'Administration
Président Directeur Général

1 Rapport d'activité semestriel

1.1 Faits marquants du semestre écoulé

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

1.2 Activité du semestre

Au 28 février 2025, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe ressort à **39,818 m€**, en baisse de **18,91 %** par rapport au 1^{er} semestre 2024, soit une baisse de **9.28 m€**.

1.3 Résultats du semestre

1.3.1 Résultat et marge opérationnelle

Le résultat opérationnel courant (R.O.C.) semestriel est **déficitaire de 0.666 m€**, contre un **bénéfice de 3.723 m€ au 1^{er} semestre 2024**, soit une diminution du R.O.C. de 4,389 m€.

La diminution du R.O.C s'explique principalement par la baisse du chiffre d'affaires de 9.28 m€, le taux de marge étant relativement stable par rapport à l'an dernier.

1.3.2 EBITDA

L'EBITDA au 28 février 2025 est positif de **3 121 m€**. L'EBITDA a été calculé en retraitant l'ensemble des dotations aux amortissements et provisions.

1.3.3 Résultat financier

Le résultat financier au 28 février 2025 est positif de 236 K€.

1.3.4 Résultat net consolidé du semestre

Le résultat net consolidé semestriel part du groupe est un déficitaire de 502 K€ contre un bénéfice de 2 514 K€ au 1^{er} semestre 2024.

1.3.5 Structure financière du groupe Desjoyaux

L'investissement sur le semestre s'est élevé à 1.8 m€.

La trésorerie au 28 février 2025 s'élève à + 58,8 m€ contre 65,8 m€ au 29 février 2024.

L'endettement brut s'élève au 28 février 2025 à 37,7 m€. L'endettement net est négatif.

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

1.4 Risques et incertitude sur le semestre à venir

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

1.5 Parties liées

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

1.6 Perspectives

Le groupe escompte un second semestre dans la lignée du premier en termes de baisse d'activité, même si une inversion de tendance a été observée ces derniers mois

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

2 Etats financiers consolidés semestriels

2.1 Etats de situation financière

2.1.1 Actif Consolidé (en K€)

ACTIF	Notes	28/02/2025	29/02/2024	31/08/2024
Ecart d'acquisition nets	9	831	831	831
Immobilisations incorporelles nettes	10	1 997	1 314	1 922
Immobilisations corporelles nettes	11	67 431	66 103	69 538
Immeuble de placement	12	1 839	1 866	1 852
Autres actifs financiers non courants	13	379	247	271
Titres mis en équivalence				
Actifs d'impôts différés	7	266	273	268
Actifs non courants		72 742	70 634	74 682
Stocks nets	14	19 272	21 696	17 597
Créances clients et autres créances nettes	15	15 170	16 182	11 708
Autres actifs courants	15	4 155	3 669	3 677
Actifs financiers de transaction		-	-	-
Impôts courants	15	2 504	1 521	2 034
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	58 816	65 805	63 523
Actifs détenus en vue d'être cédés	17	328	671	344
Actifs courants		100 244	109 542	98 883
TOTAL ACTIF		172 986	180 176	173 565

2.1.2 Passif Consolidé (en K€)

PASSIF	Notes	28/02/2025	29/02/2024	31/08/2024
Capital social	18	6 941	6 941	6 941
Réserves consolidées et liées au capital	18	103 238	101 283	101 441
Titres en autocontrôle	-	95	123	111
Résultat net	18	502	2 514	11 005
Capitaux propres - Part du Groupe	18	109 582	110 615	119 276
Intérêts minoritaires	18	0	0	0
Total Capitaux propres	4	109 582	110 614	119 275
Dettes financières à long et moyen terme	20	26 122	26 021	24 267
Provisions à long terme	19	357	321	320
Passifs d'impôts différés	7	1 792	1 517	1 577
Passifs non courants		28 271	27 858	26 164
Part à moins d'un an des dettes financières	20	11 604	11 307	11 530
Concours bancaires	16	137	59	134
Provisions à court terme		93	99	104
Autres passifs courants	21	14 754	15 981	8 070
Dettes fournisseurs et autres dettes	21	8 050	13 046	7 442
Passifs d'impôts courant	21	496	1 210	847
Passifs courants		35 133	41 704	28 127
TOTAL PASSIF		172 986	180 176	173 566

2.2 État du résultat global

En milliers d'euros	Notes	28/02/2025	29/02/2024	31/08/2024
Chiffres d'affaires	1	39 818	49 103	115 651
Autres produits de l'activité		45		430
Produits des activités ordinaires (a)		39 864	49 103	116 081
Achats consommés (b)		- 19 908	- 24 739	- 55 874
Marge sur achats consommés (a) - (b)		19 956	24 364	60 207
Charges de personnel		- 7 998	- 8 352	- 16 840
Charges externes	2	- 8 398	- 8 966	- 20 071
Impôts et taxes		- 767	- 715	- 1 496
Dotations nettes aux amort. et pertes de valeur	3	- 3 829	- 3 234	- 7 001
Dotations nettes aux provisions et dépréciations hors stock	3	41	2	31
Dotations nettes aux dépréciations sur stock				
Variations des stocks de produits en cours et finis		261	548	142
Autres charges et produits d'exploitation	4	68	79	409
Résultat opérationnel courant		- 666	3 723	15 035
Autres charges opérationnelles	5	37	- 121	11
Résultat opérationnel		- 630	3 602	15 024
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	6	444	439	1 030
Coût de l'endettement financier brut	6	- 207	- 162	- 369
Coût de l'endettement financier net	6	237	277	661
Autres produits et charges financiers		120	- 26	459
Résultat avant impôts		- 272	3 853	15 226
Charge d'impôt sur le résultat	7	- 230	- 1 339	- 4 220
Activités cédées				
Quote part de résultat des sociétés mise en équivalence				
RESULTAT NET		- 502	2 514	11 006
- part du groupe		- 502	2 514	11 006
- intérêts minoritaires		0	0	0
Résultat par action (en €) part groupe	8	- 0,06	0,28	1,22

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

En milliers d'euros	28/02/2025	29/02/2024	31/08/2024
Résultat Net	- 502	2 514	11 005
Autres éléments du résultat global (OCI)			
Ecart de conversion	- 223	- 21	- 230
Correction d'erreurs sur période antérieure			
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente			
Quote part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence			
Impôts			
Total des autres Eléments du résultat global recyclables	- 223	- 21	- 230
Réévaluation des immobilisations			
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies			- 39
Total des autres Eléments du résultat global non recyclables	-	-	- 39
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	- 725	2 493	10 736
Dont part groupe	- 725	2 493	10 736
Dont intérêts minoritaires			

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

	28/02/2025	29/02/2024	31/08/2024
RESULTAT NET CONSOLIDE	- 502	2 514	11 005
Part de résultat des sociétés mises en équivalence			
Dotations nettes aux Amortissements et provisions	3 892	3 223	6 979
Gains et pertes latents liés aux variations de juste-valeur			
Autres produits et charges calculés	- 134	- 97	- 242
Plus et moins values de cession	12	121	11
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier	3 268	5 762	17 753
Coût de l'endettement financier net	- 237	- 277	- 661
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	230	1 339	4 220
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT avant coût de l'endettement financier et impôt	3 261	6 824	21 312
Charge d'impôts, hors impôts différés	- 249	- 1 712	- 4 873
Variation du BFR lié à l'activité	- 8 217	- 4 573	- 1 644
Flux net de trésorerie généré par l'activité	- 5 205	539	14 795
Décaiss / acquisition immos corp. et incorp.	- 1 806	- 9 493	- 15 653
Encaiss / cession d'immos corp. et incorp.	68	2	437
Décaiss / acquisition immos financières			- 30
Décaiss / acquisition / placements			
Encaiss / cession immos financières			
Incidence des variations de périmètre			
Variation des prêts et avances consentis	- 93	- 21	- 3
Subventions d'investissement reçues	24	662	1 201
Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 1 807	- 8 849	- 14 048
Augmentation de capital ou apports			
Dividendes versés aux actionnaires de la mère			- 8 977
Dividendes versés aux minoritaires			
Rachats et reventes d'actions propres		10	- 8
Encaissements provenant d'emprunts	7 900		3 285
Remboursement d'emprunts	- 6 012	- 5 932	- 11 842
Coût de l'endettement financier net	237	277	661
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	2 125	- 5 646	- 16 881
Incidence Variations taux de change	175	- 5	- 183
VARIATION DE TRESORERIE NETTE	- 4 711	- 13 960	- 16 316
TRESORERIE A L'OUVERTURE	63 389	79 706	79 706
TRESORERIE A LA CLOTURE	58 679	65 746	63 389

2.5 Variation des capitaux propres consolidés

En milliers d'euros	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Au 1er septembre 2023	6 941	1 181	92 760	16 165	117 046	0	117 046
Dividendes versés			7 188	-16 165	-8 977		-8 977
Résultat de l'exercice				11 005	11 005	0	11 005
Opérations sur titres d'auto-contrôle			20		20		20
Résultats enregistrés directement dans les capitaux propres							0
Ecart de conversion			230		230		230
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies			-39		-39		-39
Autres variations			-8		-8		-8
Au 31 août 2024	6 941	1 181	100 151	11 005	119 277	0	119 277
Au 1er septembre 2024	6 941	1 181	100 151	11 005	119 277	0	119 277
Dividendes versés			0	-8 985	-8 985		-8 985
Résultat de l'exercice				-502	-502	0	-503
Opérations sur titres d'auto-contrôle			-17		-17		17
Résultats enregistrés directement dans les capitaux propres					0		0
Ecart de conversion			-223		-223		-223
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies					0		0
Autres variations							0
Au 28 février 2025	6 941	1 181	99 911	1 518	109 550	0	109 583

2.6 Entité présentant les états financiers

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

Les états financiers consolidés de la société Piscines Desjoyaux SA, pour la situation au 28/02/2025 comprennent la société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe » et chacune individuellement comme « les entités du Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées.

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

3 Note aux comptes semestriels

3.1 Principes comptables

Les comptes semestriels consolidés résumés concernant la période du 1^{er} septembre 2024 au 28 février 2025, ont été approuvés par le Conseil d'Administration en date du 30 juin 2025.

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

S'agissant des comptes semestriels résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice clos au 31 août 2024.

Les principes et méthodes comptables retenus sont identiques à ceux du 31 août 2024 et sont décrits dans les notes aux comptes consolidés du rapport financier 2023/2024 consultables sur le site www.desjoyaux.fr.

3.2 Saisonnalité

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

3.3 Périmètre de consolidation

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

Les méthodes comptables du groupe sont homogènes.

Les méthodes de consolidation et sociétés faisant partie du périmètre de consolidation sont mentionnées en note §3.4.27.

3.4 Notes aux états financiers consolidés semestriels

3.4.1 Note 1 : Chiffre d'affaires

En milliers d'euros	28/02/2025		29/02/2024		31/08/2024	
Chiffre d'affaires France	31 042	77,96%	32 208	80,89%	71 413	61,75%
Chiffre d'affaires Export	8 777	22,04%	16 895	42,43%	44 238	38,25%
TOTAL	39 818		49 103		115 651	

3.4.2 Note 2 : Charges externes

Les charges externes se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	28/02/2025		29/02/2024		31/08/2024		Variation	
	Montant	% du CA	Montant	% du CA	Montant	% du CA	Montant	%
Sous-traitance	2 542	6,38%	3 444	7,01%	8 405	7,27%	-902	-26%
Redevances crédit-bail	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
Locations	51	0,13%	127	0,26%	401	0,35%	-76	-60%
Dépenses d'entretien	407	1,02%	544	1,11%	1 005	0,87%	-138	-25%
Assurances	302	0,76%	380	0,77%	674	0,58%	-78	-21%
Etudes et recherches	998	2,51%	1 065	2,17%	2 405	2,08%	-67	-6%
Personnel extérieur	727	1,82%	877	1,79%	1 928	1,67%	-151	-17%
Rémunérations intermédiaires et honoraires	1 300	3,26%	1 096	2,23%	1 824	1,58%	204	19%
Frais de publicité	1 705	4,28%	1 130	2,30%	2 827	2,44%	576	51%
Transport	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
Déplacements et missions	238	0,60%	193	0,39%	359	0,31%	45	23%
Poste et communications	41	0,10%	28	0,06%	60	0,05%	13	46%
Services bancaires	48	0,12%	41	0,08%	103	0,09%	7	17%
Autres charges externes	41	0,10%	41	0,08%	80	0,07%	0	1%
Total charges externes	8 398	13,65%	8 966	14,57%	20 071	17,35%	-568	-6,33%

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

En milliers d'euros	28/02/2025	29/02/2024	31/08/2024
Dotations nettes aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles	2 783	2 779	6 051
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles en locations financières	72	107	214
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles - IFRS16	379	348	950
Dotations aux amortissements et perte de valeur	3 829	3 234	7 215
Dotations aux dépréciations sur actifs circulants hors stocks	30	30	129
Reprises de dépréciations sur actifs circulants hors stocks	-71	0	-14
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	10	63
Reprises de provisions pour risques et charges	0	-38	-76
Autres Dotations aux provisions et dépréciations nettes des reprises	0	0	-629
Dotations aux provisions et perte de valeur hors stocks	-41	2	-527

3.4.4 Note 4 : Autres charges et produits d'exploitations

En milliers d'euros	28/02/2025	29/02/2024	31/08/2024
Autres charges et produits d'exploitation nets	68	79	409
Total	68	79	409

Correspond essentiellement à des charges pour des redevances de brevets.

3.4.5 Note 5 : Autres charges et produits opérationnels

En milliers d'euros	28/02/2025	29/02/2024	31/08/2024
Coût de restructuration du groupe	-	-	151
Cession du bâtiment REALTY	-	-	480
Mise au rebut d'immobilisations	116	121	629
Divers	- 80	-	14
Total	36	121	12

En milliers d'euros	28/02/2025	29/02/2024	31/08/2024
Charges d'intérêts sur opérations de financement	- 185	- 147	- 320
Charges financières de locations financières	- 22	- 15	- 49
Coût de l'endettement financier brut	- 207	- 162	- 369
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	444	439	1 030
Total du coût de l'endettement financier net	237	277	661

3.4.6 Note 7 : Charges d'impôts sur le résultat

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

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

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

En milliers d'euros	28/02/2025	29/02/2024	31/08/2024
Impôts courants	-13	-1 105	-3 921
Impôts différés	-217	-234	-299
Total impôt sur le résultat	-230	-1 339	-4 220

En milliers d'euros	28/02/2025	29/02/2024	31/08/2024
IMPOTS DIFFERES PASSIFS, NETS AU 01/09/N-1	1 309	1 010	1 009
Constatés en capitaux propres	0	0	0
Constatés en résultat (+ si charges, - si produit)	217	234	299
Autres	0	0	0
IMPOTS DIFFERES PASSIFS, NETS À LA CLÔTURE	1 526	1 244	1 308
dont:			
Impôts différés passifs	1 792	1 517	1 577
Impôts différés actifs	266	273	268

3.4.7 Note 8 : Résultat par action

En milliers d'euros	28/02/2025	29/02/2024	31/08/2024
Résultat net, part du Groupe	- 502	2 514	11 005
Nombre d'actions à la fin de la période	8 984 492	8 984 492	8 984 492
Par action (en euros)	- 0,056	0,280	1,225
Résultat dilué par action	- 0,056	0,280	1,225

3.4.8 Note 9 : Ecart d'acquisition nets

En milliers d'euros	28/02/2025			31/08/2024		
	Valeur Brute	Variations et dépréciations	Valeur Nette	Valeur Brute	Variations et dépréciations	Valeur Nette
<i>International</i>						
DISA	1 501	671	830	1 501	671	830
Total International	1 501	671	830	1 501	671	830
Total Général	1 501	671	830	1 501	671	830

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

(comparaison avec des sociétés cotées similaires, valeur attribuée lors d'opérations récentes et cours boursiers) ;

- Lorsque la valeur recouvrable de l'actif ou de l'unité génératrice de trésorerie est inférieure à sa valeur nette comptable, la perte de valeur est enregistrée. Lorsqu'elle concerne une unité génératrice de trésorerie, elle est imputée en priorité sur les Goodwills rattachés à cette unité génératrice de trésorerie.

3.4.9 Note 10 : Immobilisations incorporelles

- Les immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	28/02/2025			31/08/2024		
	Brut	Amort. et perte de valeur	Net	Brut	Amort. et perte de valeur	Net
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-
Frais de recherche et développement	2 840	1 612	1 228	2 840	1 413	1 427
Concessions Brevets, Licences	6 423	6 337	86	6 423	6 336	87
Autres immobilisations incorporelles	2 650	1 967	683	2 411	2 003	408
Total	11 912	9 916	1 997	11 674	9 752	1 922

- Variation :

En milliers d'euros	Frais de R&D	Concessions Brevets, Licences	Fonds de commerce	Autres	Total
Au 1er 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
Ecart 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	1 427	87	0	408	1 922
Au 1er septembre 2024, valeur nette cumulée	1 427	87	0	408	1 922
Acquisitions	0	0	0	460	297
Sorties de l'exercice	0	0	0	-221	-221
Transfert poste à poste	0	0	0	0	163
Correction d'erreur	0	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0	0	0
Dotations nettes aux amortissements de l'exercice	-199	-2	0	36	-164
Au 28 février 2025 valeur nette cumulée	1 228	85	0	682	1 997

- Dont locations financements

En milliers d'euros	28/02/2025			31/08/2024		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Logiciels	1 636	1 636	-	1 636	1 636	-
Total	1 636	1 636	-	1 636	1 636	-

- En l'application de la norme IAS 36, des tests de perte de valeur des actifs immobilisés ont été réalisés à chaque clôture annuelle suivant les principes définis dans les notes 6.10 et 12.2 présentées dans l'annexe des comptes clos au 31 août 2024.

3.4.10 Note 11 : Immobilisations corporelles

- Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	28/02/2025			31/08/2024		
	Brut	Amort. et perte de valeur	Net	Brut	Amort. et perte de valeur	Net
Terrains et agencements	7 166	-	7 166	7 166	-	7 166
Constructions et agencements	29 687	18 776	10 912	28 667	18 230	10 437
Install Matériels et outillages industriels	85 277	55 610	29 668	82 042	52 966	29 076
Autres immobilisations corporelles	34 384	12 532	21 852	34 625	11 765	22 860
Avances et immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-
Total	156 514	86 917	69 597	152 500	82 961	69 539

- Variation :

En milliers d'euros	Terrains et agencements	Constructions et agencements	Install Matériels outillages industriels	Autres	Avances et immobilisations en cours	Total
Au 1er septembre 2023, valeur nette cumulée	5 844	11 127	19 662	4 716	20 641	61 990
Acquisitions	1 321	182	3 632	1 804	6 823	13 762
Sorties de l'exercice	0	0	-116	-21	-6	-143
Dotations aux amortissements de l'exercice	0	-1 087	-3 724	-1 627	0	-6 438
Transfert de poste à poste	0	214	8 897	3 839	-13 680	-730
IFRS 16	0	0	725	380	0	1 105
Ecart de conversion	0	0	0	-9	0	-9
Au 31 août 2024 valeur nette cumulée	7 165	10 436	29 076	9 082	13 778	69 537
Au 1er septembre 2024, valeur nette cumulée	7 165	10 436	29 076	9 082	13 778	69 537
Acquisitions	0	25	281	376	858	1 540
Sorties de l'exercice	0			-128	-50	-178
Dotations aux amortissements de l'exercice	0	-426	-1 528	-592		-2 545
Transfert de poste à poste	0	996	537		-2 016	-483
IFRS 16	0	-119	593	385		859
Ecart de conversion	0					0
Au 28 février 2025 valeur nette cumulée	7 165	10 912	28 959	9 123	12 570	68 729

- Dont locations financements

En milliers d'euros	28/02/2025			31/08/2024		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Constructions	729	729	-	729	729	-
Matériels et autres immobilisations	7 138	6 756	382	7 138	6 684	454
Total	7 866	7 485	382	7 866	7 413	454

3.4.11 Note 12 : Immeuble de placement

Ce poste est constitué du terrain de St Cugat (Espagne) pour 1 677 K€ et d'un immeuble situé à la Fouillouse (France) d'une VNC de 158 K€. Le terrain est actuellement loué pour 88 K€ par an et l'immeuble est loué 37 K€ par an.

3.4.12 Note 13 : Autres actifs financiers non courants

En milliers d'euros	28/02/2025	29/02/2024	31/08/2024
Titres de sociétés non consolidées	128	98	128
Dépôts et cautionnements	51	58	59
Divers	200	91	85
Actifs financiers non courants	379	247	272

3.4.13 Note 14 : Stocks et travaux en cours

Les stocks et travaux en cours se présentent comme suit :

En milliers d'euros	31/08/2024	Augmentations / diminutions	28/02/2025
Matières premières	3 817	127	3 944
Travaux en cours	-	-	-
Produits finis ou semi-finis	6 092	260	6 352
Marchandises	7 688	1 287	8 975
Stocks bruts	17 597	1 675	19 272
Dépréciations	-	-	-
Stocks nets	17 597	1 675	19 272

3.4.14 Note 15 : Clients et comptes rattachés et autres créances

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

En milliers d'euros	28/02/2025	29/02/2024	31/08/2024
Clients et comptes rattachés bruts	15 769	16 754	12 372
Dépréciation créances douteuses	-599	-572	-665
Clients et comptes rattachés nets	15 170	16 182	11 707
Créances fiscales et sociales	4 242	3 262	3 667
Charges constatées d'avance	976	1 027	709
Débiteurs Divers	996	336	688
Fournisseurs avance sur commande	711	564	647
Autres créances	6 925	5 189	5 711
Total créances clients et autres créances nettes	22 095	21 371	17 418

3.4.15 Note 16 : Trésorerie et équivalent de trésorerie

En milliers d'euros	28/02/2025	29/02/2024	31/08/2024
Disponibilités des équivalents	58 816	65 805	63 523
• dont disponibilités	35 575	40 724	51 499
• dont placements à court terme	23 241	25 081	21 294
Solde créditeurs de banque	-59	-59	-134
Trésorerie nette	58 757	65 746	63 389

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

Au 28 février 2025, le montant de 327 K€ correspond à des immeubles appartenant à DIF en cours de cession.

3.4.17 Note 18 : Capitaux propres

- Capital**

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

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

- Dividendes**

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

En euros	31/08/2024	31/08/2023	31/08/2022	31/08/2021	31/08/2020	31/08/2019
Dividende total payé	8 984 492	8 984 492	9 164 182	4 582 091	4 582 091	4 582 091
Dividende par action	1,00	1,00	1,02	0,51	0,51	0,51
Nombre d'actions	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492

Les dividendes du dernier exercice d'un montant de 8 984 K€ ont été approuvés par l'Assemblée Générale d'approbation des comptes qui s'est tenue en février 2025, le paiement du dividende est intervenu en mars 2025.

3.4.18 Note 19 : Provisions

En milliers d'euros	Au 31/08/2024	Variation liée au taux actuariel	Dotations de l'exercice	Reprise non utilisée	Reprise utilisée	Variation de périmètre et transfert	Variation de change	Au 28/02/2025
Pour retraite	320	-	-	-	-	-	-	320
Pour litige et contentieux	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	320	-	-	-	-	-	-	320

La provision pour indemnités de départ à la retraite n'a pas été recalculée au 28 février 2025.

3.4.19 Note 20 : Détail des dettes financières

- Détail de l'endettement global :

Données en milliers d'euros	à - 1 an	de 1 à 5 ans	à + de 5 ans	Total
PDSA	11 189	20 621	5 127	36 937
DEU	17	3		20
DIF		2		2
DISA	116	74		190
DPL				-
FRE	27	-		27
PDICP				-
POL	13	8	-	21
USA	243	286	-	529
Total emprunts bancaires	11 604	20 994	5 127	37 725

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

En milliers d'euros	28/02/2025	29/02/2024	31/08/2024
Emprunts bancaires	36 193	25 330	30 632
Emprunts IFRS 16	1 532	691	937
Emprunts liés au location financement	-	-	-
Avances conditionnées	-	-	-
Total long terme	37 725	26 021	31 569

3.4.20 Note 21 : Dettes fournisseurs et autres dettes courantes

En milliers d'euros	28/02/2025	29/02/2024	31/08/2024
Fournisseurs	8 050	13 046	7 442
Dettes sociales	2 221	2 575	3 681
Dettes fiscales	523	1 648	873
Clients avances sur commande	30	326	505
Divers (1)	9 874	10 335	1 148
Produits constatés d'avance	2 602	2 308	2 710
Total	23 300	30 238	16 359

- (1) Correspond à des dividendes à payer pour 8 984 K€ au 28/02/2025. Les autres montants correspondent essentiellement à des clients créditeurs.

3.4.21 Note 22 : Évènements postérieurs à la clôture du semestre

Néant.

3.4.22 Note 23 : Parties liées

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

3.4.23 Note 24 : Regroupement d'entreprises

Non applicable sur le semestre.

3.4.24 Note 25 : Engagement d'investissements à la date du 28 février 2025

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

3.4.25 Note 26 : Passifs éventuels

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

3.4.26 Note 27 : Liste des sociétés consolidées

Nom des sociétés	28/02/2025			31/08/2024		
	% de contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation	% de contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
Piscines Desjoyaux SA - La Gouyonnière - 42 480 La Fouillouse	100%	100%	Société Mère	100%	100%	Société Mère
France						
DIF. 42, avenue Benoît Fourneyron CS 50280 - 42 484 La Fouillouse	99,75%	99,75%	IG	99,75%	99,75%	IG
Desjoyaux Pools International. 42, avenue Benoît Fourneyron CS 50280 - 42 484 La Fouillouse	99,995%	99,995%	IG	99,995%	99,995%	IG
International						
DISA. c/Trepadella n°8-9 – Poligono industrial castellbisbal sud 08755 Bastellbisbal Barcelona	100%	100,00%	IG	100%	100,00%	IG
DPB c/Trepadella n°8-9 - 08755 Bastellbisbal Barcelona	100%	100,00%	IG	100%	100,00%	IG
Desjoyaux Piscinas Lisboa, LDA Praceta Pedro Alvares Cabral Lote 5- 2º Esq 2580-494 Carregado	100%	100,00%	IG	100%	100,00%	IG
DPG Ctra de Torrelaguna Km3 19171 Cabanillas del Campo Guadalajara	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Desjoyaux Italia S.R.L. Corso Savona N°6 – 10024 Moncalieri TO Italy	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Desjoyaux Pools USA, LLC - 315 deaderick street 1100 - Nashville Tennessee 37938	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Desjoyaux Deutschland GMBH. Beethoven Strasse 8-10 60325 Frankfurt an main	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Desjoyaux Pools Freising GMBH - Erdinger Strasse 2 - 85375 Neufahrn	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Desjoyaux Pools Realty, LLC - 11007 Alpharetta Highway Roswell, Ga. 3076				100%	99,995%	IG
Desjoyaux Do Brasil, Avenue Maréchal Humberto de Alencar Castelo Branco, NR. 986 Sala 102 –Cidade de Curitiba	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Piscinas Desjoyaux industria e comercio de piscinas, rua maria clara 286 cidade de curitiba-Estado de parana	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Desjoyaux Piscinas Madrid, c/Trepadella n°8-9 – Poligono industrial castellbisbal sud 08755 Bastellbisbal Barcelona	100%	100,00%	IG	100%	100,00%	IG
Desjoyaux St. Pölten GmbH – Franz Psick Gasse 2 – 3100 St. Pölten (Autriche)	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG