



## Rapport annuel 2024-2025





# **FICHE D'IDENTITÉ**

## PISCINES DESJOYAUX S.A.

### **Siège social**

42, Av. Benoît Fourneyron CS 50280  
42484 La Fouillouse cedex FRANCE  
Tél. 33 (0) 4 77 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	86
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,

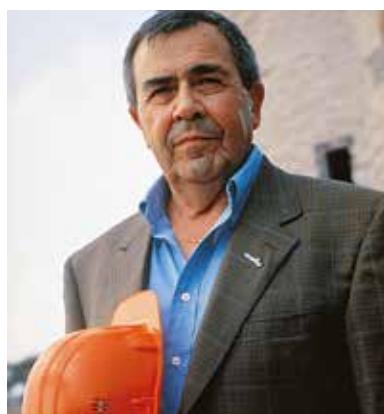
débute la constitution d'un réseau de concessionnaires exclusifs. Aujourd'hui, le Groupe Piscines Desjoyaux compte plus de 300 points de vente dans 86 pays.

## 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 40 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 (gamme d'escalier, nouvelle face avant, abris, liner, pompe de filtration...), 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 Desjoyaux 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 Desjoyaux 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 Desjoyaux compte 267 collaborateurs et s'est doté d'une organisation efficiente 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 183 points de vente exploités sous forme de concession exclusive.

## À l'international,

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



# CHIFFRES CLÉS

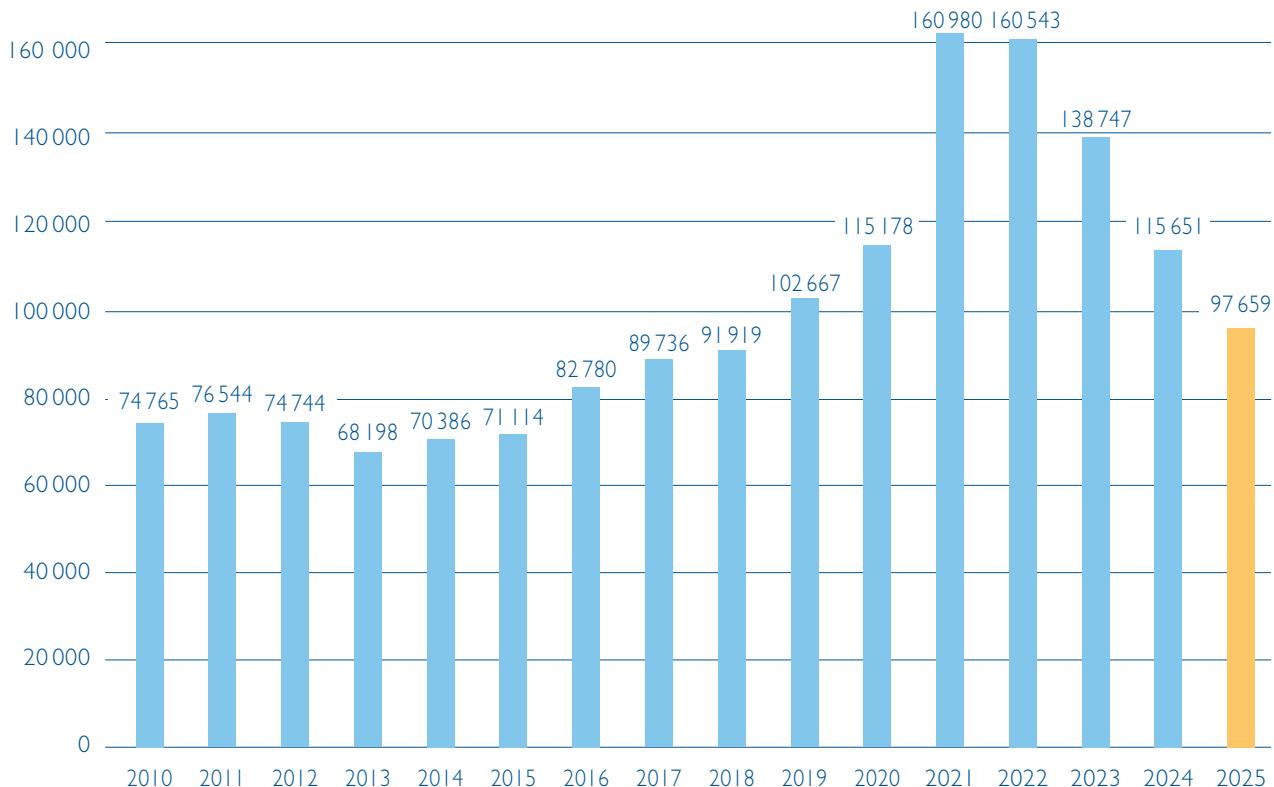
Au 31 août 2025



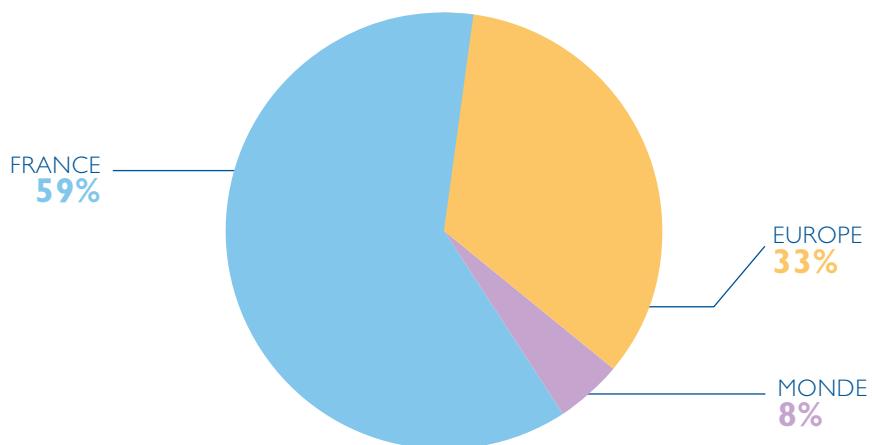
## CHIFFRE D'AFFAIRES ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS

DONNÉES EN K€	Exercice 2024/2025	Exercice 2023/2024	Variation %
CHIFFRE D'AFFAIRES	97 659	115 651	-15.56%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	8 065	15 024	-46.74%
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PISCINES DESJOYAUX</b>	<b>6 004</b>	<b>11 005</b>	<b>-45.43%</b>

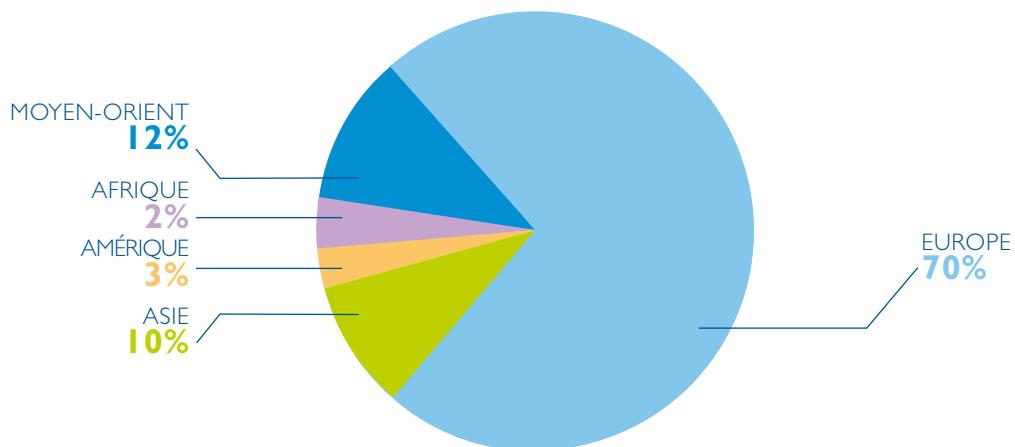
## CHIFFRES D'AFFAIRES CONSOLIDÉS EN K€



## 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 12 décembre 2025



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

A handwritten blue signature, which appears to be "Jean-Louis Desjoyaux".





# RAPPORT DE GESTION COMPTES ANNUELS ET CONSOLIDÉS

Au 31 août 2025





## SOMMAIRE RAPPORT DE GESTION

<b>1 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 RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES .....</b>	<b>14</b>
<b>3 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 ( <i>Earning Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization</i> ).....	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 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 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE .....</b>	<b>18</b>
<b>6 PERSPECTIVES .....</b>	<b>18</b>
<b>7 PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT DE LA SOCIÉTÉ PISCINES DESJOYAUX SA .....</b>	<b>18</b>
<b>8 DÉPENSES NON DÉDUCTIBLES FISCALEMENT .....</b>	<b>18</b>
<b>9 OBSERVATIONS DU COMITÉ SOCIAL ET ÉCONOMIQUE .....</b>	<b>19</b>
<b>10 DÉLAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS ET CLIENTS DE LA SOCIÉTÉ PISCINES DESJOYAUX SA .....</b>	<b>19</b>
<b>11 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



# RAPPORT DE GESTION COMPTE ANNUELS ET CONSOLIDÉS



<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 Evolution 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 Evolution 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 2025, des résultats de cette activité et de vous faire part des perspectives.

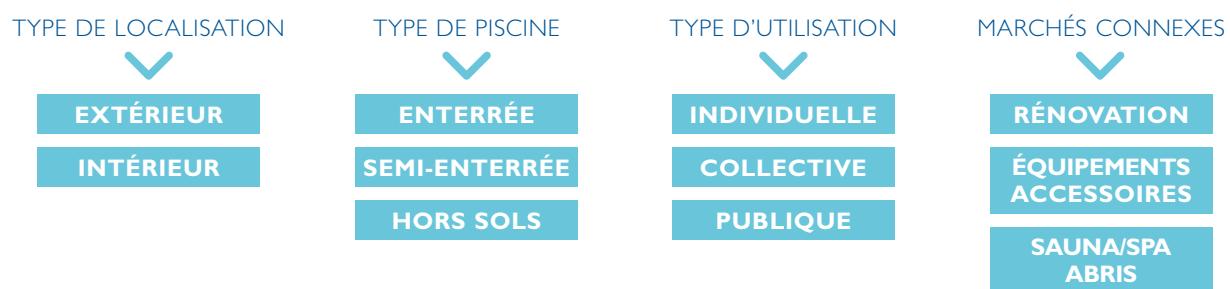
Nous soumettrons également à votre approbation les comptes annuels et consolidés dudit exercice.

## 1. MÉTIERS ET ACTIVITÉS DU GROUPE PISCINES DESJOYAUX

### 1.1 Marchés du Groupe Piscines Desjoyaux

#### 1.1.1 Positionnement et clientèle

Le marché de la piscine comprend principalement les segments suivants:



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.

#### 1.1.2 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.



# RAPPORT DE GESTION COMPTE ANNUELS ET CONSOLIDÉS



## 1.2 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

La 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, mobilier 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.

## 1.3 Réseau de distribution/Développement stratégique

En France, le Groupe Piscines Desjoyaux dispose d'un réseau de 183 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 66 pays au travers d'importateurs exclusifs ou de filiales de commercialisation:

- En Espagne, DESJOYAUX IBERICA (DISA) exploite quatre magasins (DP BARCELONE, DP GUADALARAJA 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 2025 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 2025, 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 80 363 K€ contre 97 220 K€ au titre de l'exercice précédent.

Le total des produits d'exploitation s'élève à 83 198 K€ contre 98 430 K€ au titre de l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation diminuent et s'élèvent à 74 799 K€ contre 83 429 K€ au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ressort à 8 398 K€ contre 15 000 K€ au titre de l'exercice précédent.

Le résultat financier est bénéficiaire de 205 K€ contre 851 K€ pour l'exercice précédent.

Le résultat courant avant impôt de l'exercice s'établit ainsi à 8 603 K€ contre 15 852 K€ pour l'exercice précédent.

Après prise en compte d'un résultat exceptionnel de -1 274 K€ et de l'impôt sur les bénéfices pour 1 070 K€, l'exercice se solde par un bénéfice de 5 985 062 € contre 10 941 632€ au titre de l'exercice précédent.

Au 31 août 2025, le total du bilan de la société s'élevait à 153 916 K€ contre 151 505 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 2025 est en retrait et s'établit à 97,7 M€ contre 115,7 M€ pour l'exercice 2024.

DONNÉES EN K€		2024/2025	2023/2024	Variation %
FRANCE	CHIFFRE D'AFFAIRES	57 448	71 413	-19.55 %
	NOMBRE DE BASSINS	3 707	4 734	-21.69 %
EXPORT	CHIFFRE D'AFFAIRES	40 210	44 238	-9.10 %
	NOMBRE DE BASSINS	2 105	2 694	-21.86 %
TOTAL	CHIFFRE D'AFFAIRES	<b>97 659</b>	<b>115 651</b>	-15.56 %
	NOMBRE DE BASSINS	<b>5 812</b>	<b>7 428</b>	-21.75 %



# RAPPORT DE GESTION COMPTES ANNUELS ET CONSOLIDÉS



En France, le nombre de bassins « équivalent 8X4 » enregistre une baisse significative de plus de 20%, le chiffre d'affaires quant à lui, affiche une baisse de 20%. Le phénomène d'attentisme constaté sur l'exercice dernier a persisté, renforcé par des aléas politiques Français et internationaux.

À l'international, le volume de bassins diminue de 22% accompagné d'une baisse de chiffre d'affaires de 9%. 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 8 M€ en retrait par rapport à l'exercice précédent.

Cette évolution est principalement la résultante d'une diminution des volumes d'activités.

Le Résultat Opérationnel représente cette année 8.3 % du chiffre d'affaires contre 12,97 % sur le précédent exercice.

L'EBITDA s'établit à 16,4 M€, il représente ainsi 17 % du chiffre d'affaires.

Le résultat net part du Groupe Piscines Desjoyaux s'établit à 6,004 M€ soit 6.14 % du chiffre d'affaires contre 11 M€ pour l'exercice clos au 31/08/2024 soit une diminution de 45 %.

	31/08/2025	31/08/2024	Évol. N/N-I
	en M€	en M€	en %
CHIFFRE D'AFFAIRES	97.65	115.65	-15.56 %
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	8.1	15	-42.66 %
MARGE OPÉRATIONNELLE*	8.3 %	12.97 %	
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE PISCINES DESJOYAUX	6	11	-45.45 %
MARGE NETTE**	6.14 %	9.51 %	

\* 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 permettant l'amélioration du niveau de marge, le Groupe Piscines Desjoyaux poursuit son programme d'investissement à hauteur de 15 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 avec un excédent de trésorerie nette (40 630 K€ de dettes financières pour 54 826 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 -297 K€ contre -661 K€ au titre de l'exercice antérieur dû par une bonne maîtrise des placements et de l'effet levier.

Le Résultat avant impôts s'élève à 8 219 K€ contre 15 225 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 6 004 K€ contre 11 005 K€ l'exercice précédent.



### 3.2.6 Structure financière

DONNÉES EN K€	2024/2025	2023/2024	2022/2023	2021/2022	2020/2021
CAPITAUX PROPRES	116 403	119 276	117 046	109 984	98 028
RENTABILITÉ DES CAPITAUX PROPRES (ROE)	5,16%	9,26 %	13,81 %	19,34 %	26,06 %
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	54 826	63 389	79 706	72 530	64 221
DETTES FINANCIÈRES	40 630	35 798	43 249	40 239	27 376
ENDETTEMENT NET	-14 196	- 27 591	- 36 457	- 32 291	- 36 845
NET GEARING	-12,20%	-23,13 %	-31,14 %	-29,35 %	- 37,62 %
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	10 515	14 796	21 165	15 017	30 941
CAF	14 908	21 313	27 026	34 692	31 392

Les capitaux propres atteignent 116,4 M€ au 31/08/2025 contre 119 M€ au 31/08/2024. Leur rentabilité s'élève à environ 5 % ce qui constitue un large retrait par rapport à l'exercice précédent.

Le flux net de trésorerie généré par l'activité est de 11 M€ contre 15 M€ au titre de l'exercice précédent. Le ratio « net gearing » est de -12,20 %.

## 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	7031	100 %	31/08/25	8 834	418
<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	-7 108	100 %	31/08/25	0	-732
<b>D.I.F</b>	40	-99	99,75	31/08/25	63	-17



# RAPPORT DE GESTION COMPTE ANNUELS ET CONSOLIDÉS



## 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 2025, 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.

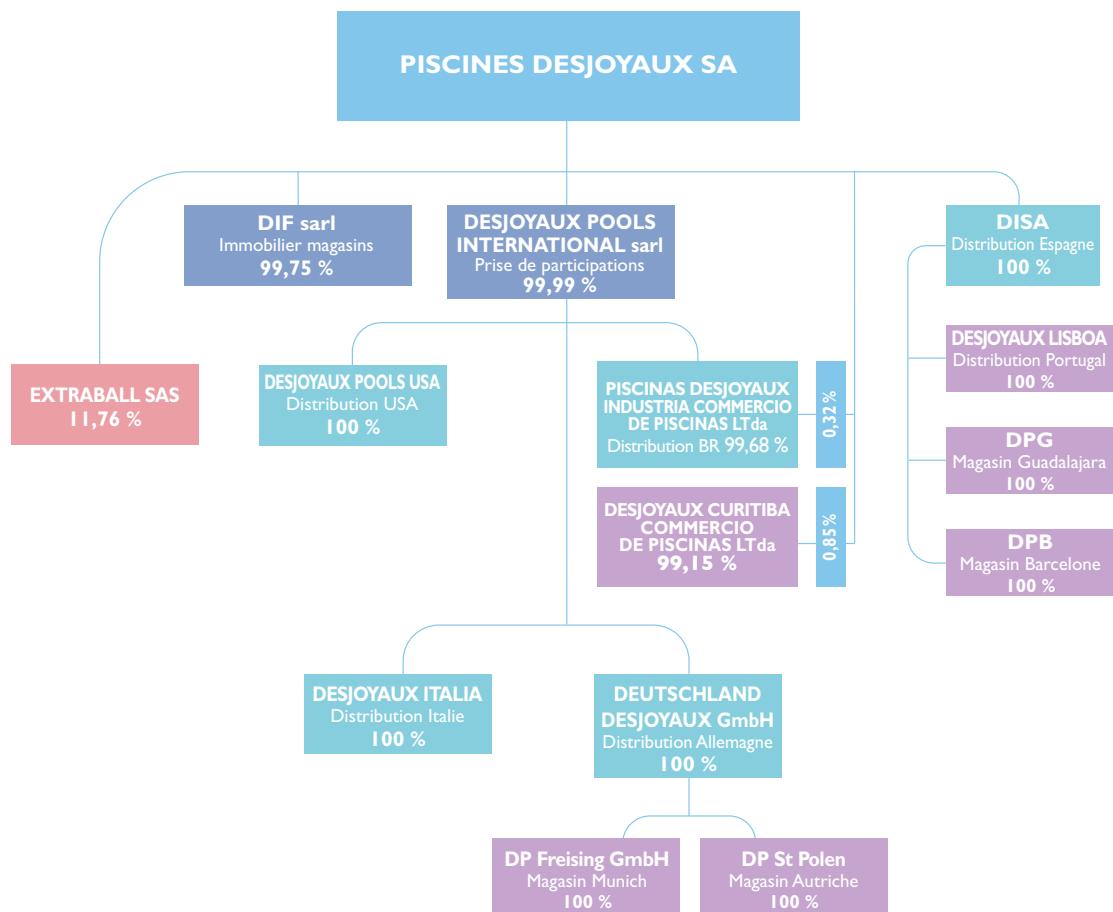
## 4.3. Filiales et participations

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: Néant.

## 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

Bien que le premier trimestre de l'exercice 2026 ait enregistré une progression des ventes, le Groupe Piscines Desjoyaux entend demeurer prudent au regard de la conjoncture économique et du contexte géopolitique mondial. Le maintien de ses positions de leader sur ses principaux marchés demeure, à cet égard, un objectif prioritaire.

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 5 985 062,23 € de la manière suivante:

Aux actionnaires à titre de dividendes, la somme de: ..... 5 929 764,72 €

Au compte autres Réserve, le solde soit: ..... 55 297,51 €

Total égal au résultat de l'exercice: ..... 5 985 062,23 €

Le dividende par action s'élèverait donc à 0,66 € et serait mis en paiement à compter du 10 Mars 2026.

Les sommes attribuées aux actionnaires, personnes physiques, à titre de dividendes seraient éligibles à l'abattement prévu par les dispositions de l'article L58-3 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
2023-2024	8 984 492,00 €
2022-2023	8 984 492,00 €
2021-2022	8 984 492,00 €

## 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 109 702 €. L'impôt correspondant à ces dépenses s'élève à 28 331 € (25,82 %).



# RAPPORT DE GESTION COMPTE ANNUELS ET CONSOLIDÉS



## 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 I de l'article D.441-4)*

Article D.441 I.-1 <sup>e</sup> : factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D.441 I.-2 <sup>e</sup> : 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					485						522	
Montant total TTC des factures concernées	0	1 572 897	22 842	55 761	409 534	2 061 034		0	416 793	0	186 669	603 462
Pourcentage du montant total des achats TTC de l'exercice	0	2,45%	0,04%	0,09%	0,64%	3,21%						
Pourcentage du CA TTC de l'exercice									0,46%		0,20%	0,66%
<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					897 131			
<b>(C) Délays de paiement de références utilisés (délays 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

Depuis le 13 mai 2024, la société Piscines Desjoyaux SA fait l'objet d'une vérification de l'administration fiscale pour la période du 1<sup>er</sup> septembre 2020 au 31 août 2023. Une notification de rectification a été reçue en juillet 2025. Une provision pour impôt a ainsi été comptabilisée sur l'exercice pour 374 K€ correspondant à la partie non contestée de la notification.



## II.2 Effectif du Groupe Piscines Desjoyaux

L'effectif du Groupe PISCINES DESJOYAUX SA au 31 août 2025 s'élève à 267 personnes (292 personnes au 31/08/24).

La masse salariale du groupe représente 15,85 % du chiffre d'affaires (14,56 % en 2023/2024).

Repartie de la manière suivante :

EFFECTIF HORS SOCIÉTÉ PISCINES DESJOYAUX SA AU 31/08/2025	TOTAL
DESJOYAUX IBERICA (DISA)	44
DESJOYAUX DEUTSCHLAND DDG	35
DESJOYAUX ITALIE	9
DESJOYAUX USA	3
DESJOYAUX BRÉSIL	3
<b>TOTAL</b>	<b>94</b>

EFFECTIF	CDI	CDD	TOTAL
PISCINES DESJOYAUX SA AU 31/08/2025	167	6	173

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

CADRES	47
NON CADRES	126
HOMMES	128
FEMMES	45

La moyenne d'âge au sein de la société Piscines Desjoyaux SA est de 44 ans.

Au cours de l'exercice 2024-2025, dix-huit personnes en CDI ont quitté la société Piscines Desjoyaux SA: dix salariés dans le cadre de ruptures conventionnelles, un salarié a été licencié pour faute, trois salariés ont démissionné, deux salariés 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 technicien de maintenance;
- 1 renouvellement de poste d'opérateur production niveau 2;
- 1 renouvellement de Responsable planification/approvisionnement;
- 1 renouvellement de Responsable Pôle préparation.

Le Turn Over est de 5,65 %.

## II.3 Égalité Hommes/Femmes, effort d'insertion et actions sociales

### II.3.1 Préambule

Le groupe DESJOYAUX à 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 social.



### II.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.

### II.3.3. Emploi et insertion des travailleurs handicapés

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

L'entreprise déclare 3 salariés handicapés dans ses effectifs et entretient aussi un partenariat fort avec des ESAT (Centres d'aide aux travailleurs handicapés).

### II.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, le groupe affirme cette volonté au travers de son plan de formation.

C'est pourquoi le budget consacré à la formation professionnelle sur l'exercice 2024/2025 s'élève à 55 K€.

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

ANGLAIS	3
MANAGER/CHEF D'ÉQUIPE/ANIMATION PROJET	8
TECHNIQUE	27
SÉCURITÉ MAINTENANCE HABILITATION	152
INFORMATIQUE	1
SST	29
<b>TOTAL</b>	<b>220</b>

### II.3.5. Évolution interne

La politique RH appliquée au sein du groupe Desjoyaux est aussi axée sur l'évolution interne des salariés. La gestion prévisionnelle des emplois et des compétences est au cœur des préoccupations. L'entreprise 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 de demain.

### II.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€.

### II.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.



## II.4 Organisation du temps de travail

### II.4.1 Répartition temps plein/temps partiel

L'ensemble de l'effectif sur l'entreprise est à temps plein. Deux salariés travaillent à temps partiel.

### II.4.2 Modulation du temps de travail et heures supplémentaires

Les heures supplémentaires effectuées dans l'entreprise au cours de l'exercice 2024/2025 s'élèvent à 528 heures.

HEURES SUPPLÉMENTAIRES	
Heures à 125 %	495
Heures à 150 %	33
<b>TOTAL</b>	<b>528</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.

### II.4.3 Absentéisme / accidents du travail / arrêts maladie sur l'entreprise

Sur l'exercice 2024/2025, le nombre de jours non travaillés représente un total de 4 083 jours, ce qui représente un taux d'absentéisme global de 9.51 %.

- Les arrêts maladie représentent un taux de 7.7 % soit 3 304 jours, les arrêts paternité/maternité 0.48 % soit 204 jours.
- Les accidents du travail correspondent à 252 jours non travaillés soit 0.59 %.
- Les absences diverses représentent 322 jours non travaillés soit 0.74 %

## II.5 Politique de rémunération au sein de la société Piscines Desjoyaux SA

Sur l'exercice clos le 31 août 2025, les charges de personnel, y compris la participation, intérressement sont en baisse et s'établissent à 15 482 K€ contre 16 840 K€ pour l'exercice précédent.

## II.6 Intéressement et participation

### II.6.1 Intéressement

Depuis 2003, un accord d'intéressement est en vigueur au sein de l'entreprise. Un nouvel accord a été signé le 19 février 2025 et prendra fin avec l'exercice clos le 31/08/27. 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, Piscines Desjoyaux dispose d'un Plan Epargne Entreprise et d'un Plan Epargne Retraite Collectif. L'accord d'intéressement donné lieu à la prime d'intéressement au titre de l'exercice 2024/2025.

### II.6.2 Participation

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

Au 31/08/25, le résultat donne droit à une participation qui a été répartie à hauteur des salaires y ouvrant droit.

## II.7 Relation professionnelle/IRP

### II.7.1 Organisations syndicales

Deux organisations syndicales sont représentées au sein de l'entreprise 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 avenant d'accords d'entreprise. Sont actuellement en vigueur au sein de l'entreprise : 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 2025 pour une durée de trois ans prenant fin avec l'exercice clos le 31/08/27.

### II.7.2 Comité Social et Économique

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 l'entreprise des activités sociales et culturelles.

Depuis son origine, soucieux des conditions de travail de ses salariés, la société Piscines Desjoyaux a sus participer à l'évolution et à l'amélioration de son activité en plaçant la sécurité au cœur de ses processus industriels. Membres et direction, se réunissent périodiquement afin de contribuer à la protection de la santé et de la sécurité des travailleurs.



# RAPPORT DE GESTION COMPTE ANNUELS ET CONSOLIDÉS



## 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

Le Groupe Piscines Desjoyaux SA a fait appel à 19 sous-traitants au cours de l'exercice clos le 31 août 2025 contre 21 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) DIF SARL DESJOYAUX PISCINES FRANCE SARL DDG (ALLEMAGNE) DESJOYAUX PISCINES BARCELONE DESJOYAUX PISCINES GUADALAJARA DESJOYAUX PISCINES LISBOA DESJOYAUX POOLS INTERNATIONAL DESJOYAUX POOLS USA	PRÉSIDENT GÉRANT GÉRANT GÉRANT ADMINISTRATEUR UNIQUE ADMINISTRATEUR UNIQUE ADMINISTRATEUR UNIQUE CO-GÉRANT PRÉSIDENT
		<b>HORS-GROUPE</b> SC K.6 FAMILY DEROMA DESJOYAUX FINANCE RELAIS DES COQUELICOTS INDEFI SCI SEPT LE PARC DE LA GOUYONNIÈRE SARL AQUARELLE PROMOTION LES TERRIENS SARL PAPY JEAN	GÉRANT GÉRANT PRÉSIDENT GÉRANT GÉRANT GÉRANT GÉRANT PRÉSIDENT CO-GÉRANT GÉRANT
CATHERINE JANDROS	DIRECTEUR GÉNÉRALE DÉLÉGUÉ ADMINISTRATEUR	<b>GROUPE</b> DISA (ESPAGNE)	ADMINISTRATEUR
		<b>HORS-GROUPE</b> IDJ DOMAINE DES FOURQUES	PRÉSIDENTE CO-GÉRANTE
NICOLAS DESJOYAUX	ADMINISTRATEUR	<b>GROUPE</b> DGD PDSA DESJOYAUX PISCINES ITALIA DESJOYAUX PISCINES FRANCE DESJOYAUX POOLS FREISING DESJOYAUX POOLS INTERNATIONAL	PRÉSIDENT PRÉSIDENT CO-GÉRANT PRÉSIDENT 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 mandataires sociaux sont rémunérés de manière indirecte. Aucun autre avantage n'est attribué aux mandataires sociaux.

## 12.3 Mandats des commissaires aux comptes

Les mandats de la société BM AUDIT, Commissaire aux Comptes titulaire, et de la société GRANT THORNTON, Commissaire aux comptes suppléant, arrivant à expiration à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale, nous vous proposons le renouvellement de ces mandats pour une nouvelle période de six (6) exercices, soit jusqu'à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires appelée à statuer sur les comptes clos le 31 août 2031.

## 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 3 800 M <sup>3</sup>
ÉLECTRICITÉ	5,4 MWH
GAZ	0,9 MWH

## 14. INFORMATION SUR LES RISQUES

### 14.1 Risques de marché

#### 14.1.1 Risques de liquidité

Au 31 août 2025, le Groupe Piscines Desjoyaux dispose d'une trésorerie nette en juste valeur de 54 969 K€. Le Groupe Piscines Desjoyaux détient un actif financier évalué à la juste valeur de 612 K€ au 31 août 2025.

#### 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 2025, 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 264 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 2025.

Il est composé de 8 984 492 actions d'égale 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
	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)

	31/08/2025		31/08/2024	
	% 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 2025 :

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 2024/2025 : 44 154 titres au cours moyen de 13,4911€ pour un total de 595 685,56€
- Nombre de titres vendus au cours de l'exercice 2024/2025: 44 296 titres au cours moyen de 13,4158€ pour un total de 594 266,53€
- Montant des frais de négociation: Zéro
- Nombre d'actions inscrites au nom de la société au 31/08/2025: 9 014 actions au cours de 12,80 €

#### **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 28 février 2025, 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 25 euros. En conséquence, le montant maximum que la société serait susceptible de payer dans l'hypothèse d'achat au prix maximum de 25 euros s'élèverait à 22 461 230 euros, sur le fondement du capital social au 27 février 2026.

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.



# RAPPORT DE GESTION COMPTE ANNUELS ET CONSOLIDÉS



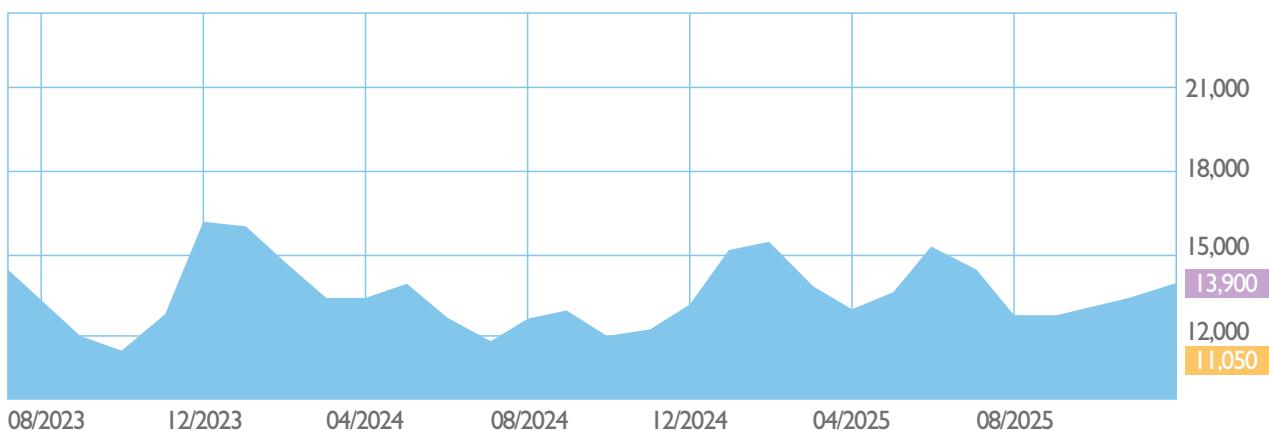
Si vous adoptez le principe de cette résolution, il conviendra de donner tous pouvoirs au Conseil d'administration, avec faculté de délégation, à l'effet de:

- 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.

## I 6.3 Desjoyaux en Bourse

### I 6.3.1 Évolution du cours de Bourse



### I 6.3.2 Informations boursières

- Cours moyen du titre échangé au cours de l'exercice 2024/2025 : 13,3961 euros
  - Cours moyen pondéré par les volumes au cours de l'exercice 2024/2025 : 13,9644 euros
- Calcul du cours moyen (pondéré par les volumes du 01/09/2024 au 31/08/2025) = capitaux échangés/volume de titres échangés
- Nombre de titres échangés sur l'exercice 2024/2025: 662 898 titres
  - Capitalisation boursière au 31 août 2025: 115 001 498 € (sur la base du nombre de titres au 31/08/2025, 8 984 492 actions × 12,80 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  
M. Jean-Louis DESJOYAUX



## TABLEAU DU RÉSULTAT DES CINQ DERNIERS EXERCICES

EN €	2020/2021	2021/2022	2022/2023	2023/2024	2024/2025
<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	131 224 227	132 684 656	117 847 022	97 220 265	80 363 092
b) Bénéfices avant impôt, amortissements et provisions	35 288 898	29 215 599	26 467 768	20 443 543	14 771 722
c) Impôts sur les bénéfices	8 421 279	5 497 687	4 679 909	3 212 181	1 070 095
d) Bénéfices après impôts, amortissements et provisions	19 127 196	17 684 570	15 012 356	10 941 632	5 985 062
e) Montant des bénéfices distribués	9 127 196	8 984 492	8 984 492	8 984 492	5 929 765
<b>III - RÉSULTAT DES OPÉRATIONS RÉDUIT À UNE SEULE ACTION</b>					
a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements et provisions	2,67	2,63	2,43	2,01	1,53
b) Bénéfice après impôt, amortissements et provisions	2,13	1,97	1,67	1,22	0,67
c) Dividende versé à chaque action	1,016	1	1	1	0,66
<b>IV - PERSONNEL</b>					
a) Nombre de salariés	180	201	203	194	173
b) Montant de la masse salariale	8 285 129	9 733 656	8 695 150	7 428 118	7 418 881
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (SS, OS, etc...)	3 596 467	3 525 299	3 451 911	3 398 836	2 863 653

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 31 août 2025

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 2025, 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 2024 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-dessus. 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 2025

Les Commissaires aux Comptes

KPMG S.A.  
Frédéric Damaisin  
Associé

Fait à Saint-Etienne, le 17 décembre 2025

BM Audit S.A.S.  
Emilie Viricelle  
Associée







# COMPTES CONSOLIDÉS ET ANNEXE

Exercice du 1<sup>er</sup> septembre 2024  
au 31 Août 2025





## SOMMAIRE BILAN

<b>1 SITUATION FINANCIÈRE</b>	38
<b>2 RÉSULTAT CONSOLIDÉ</b>	39
2.1 État du résultat net	39
2.2 État du résultat global	39
<b>3 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS</b>	40
<b>4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b>	41
<b>5 ENTITÉ PRÉSENTANT LES ÉTATS FINANCIERS</b>	41
<b>6 RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES</b>	42
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 ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION</b>	47
7.1 Périmètre de consolidation	47
7.2 Principales variations du périmètre de consolidation	47
<b>8 INFORMATIONS SECTORIELLES</b>	48
<b>9 RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	49
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



# COMPTES CONSOLIDÉS ET ANNEXE



9.8 Autres produits et charges financières.....	51
9.9 Activité cédée .....	51
<b>10 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 RÉSULTAT PAR ACTION .....</b>	<b>53</b>
<b>12 GOODWILL .....</b>	<b>53</b>
12.1 Liste des Goodwill.....	53
12.2 Évaluation des Goodwill.....	53
<b>13 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES .....</b>	<b>53</b>
13.1 Variations des immobilisations incorporelles.....	53
13.2 Dépréciation d'actifs.....	54
<b>14 IMMOBILISATIONS CORPORELLES .....</b>	<b>54</b>
14.1 Variations des immobilisations corporelles.....	54
<b>15 IMMEUBLE DE PLACEMENT .....</b>	<b>55</b>
<b>16 ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS .....</b>	<b>55</b>
<b>17 STOCKS ET EN-COURS .....</b>	<b>56</b>
<b>18 CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS .....</b>	<b>56</b>
<b>19 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 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE .....</b>	<b>57</b>
20.1 Trésorerie nette.....	57
20.2 Effet juste valeur.....	57
<b>21 ACTIFS DÉTENUS EN VUE D'ÊTRE CÉDÉS .....</b>	<b>57</b>
<b>22 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 RÉGIME DE RETRAITE ET INDEMNITÉS DE CESSATIONS DE SERVICE / AVANTAGE AU PERSONNEL .....</b>	<b>58</b>
<b>24 DÉTAIL DES PROVISIONS NON COURANTES .....</b>	<b>58</b>
<b>25 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 DETTES FOURNISSEURS ET DETTES COURANTES .....</b>	<b>60</b>
<b>27 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 PARTIES LIÉES .....</b>	<b>61</b>
<b>29 AUTRES INFORMATION.....</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 LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES .....</b>	<b>62</b>
<b>31 ENTREPRISES EXCLUES DE LA CONSOLIDATION .....</b>	<b>62</b>
<b>32 TITRES NON CONSOLIDÉS .....</b>	<b>62</b>



## 1. SITUATION FINANCIÈRE

ACTIF EN MILLIERS D'EUROS	NOTES	31/08/2025	31/08/2024
Goodwill	12	831	831
Autres Immobilisations Incorporelles	13	1 967	1 922
Immobilisations Corporelles	14	77 597	69 538
Immeubles de placement	15	1 859	1 852
Autres actifs financiers	16	193	271
Actifs d'impôts non-courants		260	268
ACTIFS NON COURANTS		82 707	74 682
Stocks et en-cours	17	15 948	17 597
Créances clients et autres débiteurs	18	10 048	11 708
Autres actifs courants	18	6 134	3 677
Actifs d'impôts courants	18	3 470	2 034
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	19	612	0
Trésorerie et équivalent de trésorerie	20.1	54 969	63 523
Actifs non courants destinés à être cédés	21	310	344
ACTIFS COURANTS		91 491	98 884
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>174 198</b>	<b>173 566</b>

PASSIF EN MILLIERS D'EUROS	NOTES	31/08/2025	31/08/2024
Capital émis	22.1	6 941	6 941
Réserves	4	103 583	101 441
Titres en autocontrôle	22.3	-125	-111
Résultat de l'exercice	4	6 004	11 005
Participations ne conférant pas le contrôle	4	0	0
CAPITAUX PROPRES	4	116 403	119 276
Emprunts & dettes financières diverses	25.2	28 652	24 267
Passifs d'impôts non-courants		1 966	1 577
Provisions à long terme	24	690	320
PASSIFS NON COURANTS		31 308	26 164
Dettes fournisseurs et autres crébiteurs	26	8 390	7 442
Emprunts à court terme	20.1	143	134
Partie courante des emprunts et dettes financières	25.1	11 835	11 530
Passifs d'impôts courant	26	840	847
Provisions à court terme		109	104
Autres passifs courants	26	5 170	8 070
PASSIFS COURANTS		26 487	28 127
<b>TOTAL PASSIFS</b>		<b>174 198</b>	<b>173 566</b>



## 2. RÉSULTAT CONSOLIDÉ

### 2.1 État du résultat net

EN MILLIERS D'EUROS	NOTES	31/08/2025	31/08/2024
Chiffre d'affaires	9.1.1	97 659	115 651
Autres produits de l'activité	9.1.2	505	430
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES (A)	9.1	98 164	116 081
Achats consommés (b)		-47 623	-55 874
MARGES SUR ACHATS CONSOMMÉS (A) – (B)		50 541	60 207
Charges de personnel	9.2	-15 482	-16 840
Charges externes	9.3	-19 029	-20 071
Impôts et taxes		-1 431	-1 496
Dotation aux amortissements	9.4	-7 759	-7 001
Dotation aux provisions	9.4	-47	-31
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	9.5	-301	-142
Autres produits d'exploitation	9.6.1	2 886	1 110
Autres charges d'exploitation	9.6.1	-673	-701
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT		8 705	15 035
Autres produits opérationnels	9.6.2	82	437
Autres charges opérationnelles	9.6.2	-721	-448
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		8 065	15 024
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	9.7	905	1 030
Coût de l'endettement financier brut	9.7	-608	-369
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	9.7	297	661
Autres produits financiers	9.8	342	36
Autres charges financières	9.8	-485	-495
RÉSULTAT FINANCIER		-143	-460
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS		8 219	15 225
Charge d'impôt	10.2	-2 215	-4 220
RÉSULTAT NET AVANT RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CESSION		6 004	11 005
RÉSULTAT NET			
PART DU GROUPE		6 004	11 005
PARTICIPATIONS NE CONFÉRANT PAS LE CONTRÔLE		0	0
RÉSULTAT NET DE BASE ET DILUÉ PAR ACTION	11	0,66	1,22

### 2.2 État du résultat global

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2025	31/08/2024
RÉSULTAT NET	6 004	11 005
Écart de conversion	-102	-230
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES (A)	-102	-230
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies	4	-39
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL NON RECYCLABLES	4	-39
RÉSULTAT GLOBAL	5 906	10 736
Dont part groupe	5 858	10 736



### 3. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

EN MILLIERS D'EUROS	NOTES	31/08/2025	31/08/2024
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		6 004	11 005
Dotations nettes aux amortissements et provisions		8 163	6 979
Autres produits et charges calculés		-1 445	-242
Plus et moins-values de cession		266	11
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT		12 988	17 754
Coût de l'endettement financier net		-297	-661
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	10.2	2 217	4 220
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT		14 908	21 313
Impôts versés		-1 842	-4 873
Variation du B.F.R. lié à l'activité stocks		1 549	1 786
Variation du B.F.R. lié à l'activité créances		-675	-379
Variation du B.F.R. lié à l'activité dettes		-3 425	-3 051
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ		10 515	14 796
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-14 464	-15 653
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		75	437
Décaissements liés aux acquisitions des actifs financiers		0	-30
Incidence des variations de périmètre			
Variation des prêts et avances consentis		2	-3
Subvention d'investissement reçues		24	1 201
Acquisition d'actifs financiers	19.3	-600	
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		-14 963	-14 048
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-8 978	-8 977
Rachats et reventes d'actions propres		9	-8
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		16 783	3 285
Remboursements d'emprunts		-12 099	-11 842
Intérêts financiers versés		-608	-574
Intérêts financiers reçus		905	1 236
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		-3 988	-16 881
Incidence des variations des cours des devises		-117	-183
VARIATIONS DE LA TRÉSORERIE NETTE		-8 552	-16 316
TRÉSORERIE D'OUVERTURE		63 389	79 706
TRÉSORERIE DE CLÔTURE	20.1	54 827	63 389



# COMPTES CONSOLIDÉS ET ANNEXE



## 4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

EN MILLIERS D'EUROS	CAPITAL	PRIME D'ÉMISSION	RÉSERVES CONSOLIDÉES	RÉSULTAT CONSOLIDÉ	CAPITAUX PROPRES, PART DU GROUPE	PARTICIPIATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	CAPITAUX PROPRES TOTAUX
CAPITAUX PROPRES 01/09/23	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-1				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							
IAS 19 - IFRIC							
Écarts de conversion			230		230		230
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies			-39		-39		-39
Autres variations			-8		-8		-8
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL			202		202		202
CAPITAUX PROPRES 31/08/24	6 941	1 181	100 150	11 005	119 276	0	119 276
Dividendes versés			2 028	-11 005	-8 977		-8 977
Transactions avec les propriétaires			2 028	-11 005	-8 977		-8 977
Résultat net n				6 004	6 004		6 004
Résultat de la période				6 004	6 004		6 004
Opérations sur titres auto-détenus			-14		-14		-14
Résultat enregistré directement dans les capitaux propres							
Écarts de conversion			102		102		102
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies			4		4		4
Autres variations			9		9		9
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL			101		101		101
CAPITAUX PROPRES 31/08/25	6 941	1 181	102 278	6 004	116 403	0	116 403

## 5. ENTITÉ PRÉSENTANT LES ÉTATS FINANCIERS

Piscines Desjoyaux 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 Desjoyaux S.A., pour l'exercice clos au 31 août 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 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 2025 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 12 décembre 2025. 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 27 février 2025.

Le Groupe a appliqué dans ses états financiers consolidés clos au 31 août 2025 les mêmes principes comptables et méthodes d'évaluation qu'au 31 août 2024.

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 2025, 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 2024.

### 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 2025.

## 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 Desjoyaux 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 3,45% au 31 août 2025. 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现实和合理的 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

Depuis le 13 mai 2024, la société Desjoyaux Piscines fait l'objet d'une vérification de l'administration fiscale pour la période du 1<sup>er</sup> septembre 2020 au 31 août 2023. Une notification de rectification a été reçue en juillet 2025. Une provision pour impôt a ainsi été comptabilisée sur l'exercice pour 374 K€ correspondant à la partie non contestée de la notification.

## 7. ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

### 7.1 Périmètre de consolidation

Les comptes consolidés du Groupe Desjoyaux au 31 août 2025 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: Néant
- 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	
	31/08/2025	31/08/2024	31/08/2025	31/08/2024	31/08/2025	31/08/2024
Produit des activités ordinaires	97 596	115 555	63	96	97 659	115 651
Résultat opérationnel	8 713	15 028	-8	7	8 705	15 035
Dotation aux amortissements	-7 696	-6 927	-63	-74	-7 759	-7 001
Résultat net	6 020	10 945	-17	60	6 003	11 005
Actifs non courants	82 524	74 507	182	176	82 706	74 682
Investissements corporels et incorporels	15 963	15 652	35	1	15 998	15 653
Passif courants et non courants	57 789	54 278	6	13	57 795	54 291

EN MILLIERS D'EUROS	FRANCE		EUROPE		GRAND EXPORT		TOTAL	
	31/08/2025	31/08/2024	31/08/2025	31/08/2024	31/08/2025	31/08/2024	31/08/2025	31/08/2024
Chiffre d'affaires	57 448	71 413	31 822	33 974	8 389	10 264	97 659	115 651
Actifs non courants (hors autres financiers et impôt différé)	71 306	62 592	10 426	10 748	521	803	82 253	74 143



## 9. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

### 9.1 Produit des activités ordinaires

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

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2025		31/08/2024	VARIATION
Chiffre d'affaires France	57 448	58,83%	71 413	61,75%
Chiffre d'affaires Export	40 210	41,17%	44 238	38,25%
<b>TOTAL</b>	<b>97 659</b>		<b>115 651</b>	<b>-15,56%</b>

#### 9.1.2 Autres produits de l'activité

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2025	31/08/2024
Autres produits d'exploitation <sup>(1)</sup>	505	430
Divers	0	0
<b>Autres produits de l'activité</b>	<b>505</b>	<b>430</b>

<sup>(1)</sup> Dont crédit impôt mécénat pour 241 K€ au titre de l'exercice contre 181 K€ au titre de l'exercice précédent et, crédit impôt recherche pour 264 K€ au titre de l'exercice contre 249 K€ au titre de l'exercice précédent.

### 9.2 Charges de personnel

#### 9.2.1 Composition des charges de personnel

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2025	31/08/2024
Salaires et traitements	11 154	11 029
Charges sociales	4 054	4 648
Participation des salariés	274	1 162
<b>Total charges de personnel</b>	<b>15 482</b>	<b>16 840</b>

#### 9.2.2 Effectif moyen par catégorie de personnel

	31/08/2025	31/08/2024
Cadres	61	68
Non cadres	212	224
<b>Total effectif salarié</b>	<b>273</b>	<b>292</b>
Personnel mis à disposition de l'entreprise	11	14
<b>Total effectif</b>	<b>284</b>	<b>306</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	31/08/2025		31/08/2024		VARIATION	
	MONTANT	% DU CA	MONTANT	% DU CA	MONTANT	%
Sous-traitance	7 378	7,56%	8 405	7,27%	-1 027	0,29%
Frais de publicité	3 337	3,42%	2 827	2,44%	510	0,97%
Redevances de crédit-bail	0	0%	0	0%	0	0%
Locations	240	0,25%	401	0,35%	-161	-0,10%
Dépenses d'entretien	784	0,80%	1 005	0,87%	-221	-0,07%
Assurances	637	0,65%	674	0,58%	-37	0,07%
Personnel extérieur	1 578	1,62%	1 928	1,67%	-350	-0,05%
Rémunérations intermédiaires et honoraires	2 110	2,16%	1 824	1,58%	286	0,58%
Transport	0	0%	0	0%	0	0%
Déplacements et missions	417	0,43%	359	0,31%	59	0,12%
Poste et communications	69	0,07%	60	0,05%	9	0,02%
Services bancaires	109	0,11%	103	0,09%	6	0,02%
Études et recherches	2 290	2,34%	2 405	2,08%	-115	0,27%
Autres charges externes	79	0,08%	80	0,07%	-1	0,01%
<b>TOTAL CHARGES EXTERNES</b>	<b>19 028</b>	<b>19,48%</b>	<b>20 071</b>	<b>17,35%</b>	<b>-1 043</b>	<b>2,13%</b>

### 9.4 Dotations nettes aux amortissements et provisions

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2025		31/08/2024	
Dotations nettes aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles		6 864		6 051
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles – IFRS16		895		950
Dotations aux amortissements et perte de valeur		7 759		7 001
Dotations aux dépréciations sur actifs circulants hors stocks		41		94
Reprises de dépréciations sur actifs circulants hors stocks		-66		-1
Dotations aux provisions pour risques et charges		83		51
Reprises de provisions pour risques et charges		-12		-112
Autres Dotations aux provisions et dépréciations nettes des reprises		0		0
Dotations aux provisions et perte de valeur hors stocks		47		31

### 9.5 Reprise sur dépréciation de stock

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2025		31/08/2024	
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	31/08/2025		31/08/2024	
Autres charges et produits d'exploitation nets		2 213		409
<b>TOTAL</b>		<b>2 213</b>		<b>409</b>



#### 9.6.2 Autres charges et produits opérationnels

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2025	31/08/2024
Provision pour impôts	-374	0
Pertes sur créances irrécouvrables	-145	0
Cession bâtiment	0	96
Mise au rebut d'immobilisations	-121	-116
Divers	0	9
<b>TOTAL</b>	<b>-640</b>	<b>-11</b>

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

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2025	31/08/2024
Charges d'intérêts sur opérations de financement	-565	-320
Charges financières de locations financières	-43	-49
Coût de l'endettement financier brut	-608	-369
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	905	1 030
<b>TOTAL DU COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>297</b>	<b>661</b>

#### 9.8. Autres produits et charges financières

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2025	31/08/2024
Gain de change	342	36
Perte de change	-423	-495
Instrument financiers à la juste valeur	-62	0
Autres produits et charges financiers	-143	-460

#### 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	31/08/2025	31/08/2024
Impôts courants	-1 819	-3 921
Impôts différés	-396	-299
<b>TOTAL IMPÔT SUR LE RÉSULTAT</b>	<b>-2 215</b>	<b>-4 220</b>



### 10.3 Impôts différés

EN MILLIERS D'EUROS		31/08/2025	31/08/2024
IMPOTS DIFFÉRÉS PASSIFS, NETS AU 01/09/N-1		1 308	1 009
Constatés en capitaux propres (IAS 19 – IFRIC)		0	0
Constatés en résultat (+ si charges, - si produit)		396	299
Autres		0	0
IMPOTS DIFFÉRÉS PASSIFS, NETS AU 31/08/N		1 704	1 308
dont:	Impôts différés passifs	1 966	1 577
	Impôts différés actifs	259	268

EN MILLIERS D'EUROS		31/08/2025	31/08/2024
Fiscalité sur différences temporaires		85	239
Activation des déficits		249	249
Profits sur stocks		90	148
Provisions pour indemnité de départ à la retraite		111	80
IFRS 16		11	11
IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS		546	726
Compensation avec ID passifs		-285	-458
IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS NETS		261	268
Provisions réglementées		2 095	1 870
Dépréciations intra-groupe		0	0
Crédits-baux		78	113
Imposition différée sur juste valeur sur immobilisations		0	0
Autres		78	51
IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIFS		2 251	2 035
Compensation avec ID actifs		-285	-458
IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIFS, NETS		1 966	1 577

### 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		31/08/2025	31/08/2024
Résultat avant impôt		8 219	15 225
Charge d'impôt théorique		2 055	3 806
Effet de différences de taux d'imposition		-80	-170
Effets de la variation du taux d'impôt (report variable)		0	0
Résultats taxés au taux réduit – impact différence avec taux normal		-127	-15
Utilisation de pertes fiscales		287	444
Différences permanentes résultat comptable / résultat imposable		330	155
Différences temporaires résultat comptable / résultat imposable		-247	0
Charge d'impôt réelle		2 219	4 220
Taux d'impôt théorique		25,00%	25,00%
Taux d'impôt réel		26,99%	27,72%



## 11. RÉSULTAT PAR ACTION

DONNÉES EN EUROS	31/08/2025	31/08/2024	31/08/2023	31/08/2022	31/08/2021
Résultat net, part du Groupe	6 003 556	11 005 045	16 165 072	21 265 273	25 523 691
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)	0,67	1,22	1,80	2,37	2,84
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	0,67	1,22	1,80	2,37	2,84

## 12. GOODWILL

### 12.1 Liste des Goodwill

EN MILLIERS D'EUROS		31/08/2025			31/08/2024		
		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 : 12,3190 %
- Taux de croissance à l'infini : TCI : 2,2 %
- 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 7,51 % a été projeté.

Une augmentation du CMPC de 3,1 points commencerait à nécessiter la dépréciation de l'actif.

Une diminution du taux d'EBITDA de 1,5 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	31/08/2025			31/08/2024		
	BRUT	AMORT.	NET	BRUT	AMORT.	NET
Frais de recherche et développement	3 044	1 810	1 234	2 840	1 413	1 426
Concessions Brevets, Licences	6 423	6 338	84	6 423	6 336	87
Droit au bail	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	2 792	2 143	649	2 411	2 003	408
TOTAL	12 259	10 292	1 967	11 674	9 752	1 922



EN MILLIERS D'EUROS	FRAIS DE R&D	CONCESSIONS BREVETS, LICENCES	DROIT AU BAIL	AUTRES	TOTAL
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
Au 1 <sup>er</sup> septembre 2024, valeur nette cumulée	1 426	87	0	408	1 922
Acquisitions	146	0	0	439	585
Sorties de l'exercice	0	0	0	0	0
Transfert poste à poste	58	0	0	170	228
Correction d'erreur	0	0	0	0	0
Écart de conversion	0	-1	0	0	-1
Dotations nettes aux amortissements de l'exercice	-397	-3	0	-368	-768
Au 31 août 2025 valeur nette cumulée	1 233	84	0	649	1 966

### 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	31/08/2025				31/08/2024			
	BRUT	AMORT.	PERTE DE VALEUR	NET	BRUT	AMORT.	PERTE DE VALEUR	NET
Terrains et agencements	7 166	0	0	7 166	7 166	0	0	7 166
Constructions et agencements	29 689	19 343	0	10 346	28 667	18 230	0	10 437
Installations, matériels et outillages industriels	84 607	56 999	0	27 608	82 042	52 966	0	29 076
Autres immobilisations corporelles	45 775	13 299	0	32 476	34 625	11 765	0	22 860
<b>TOTAL</b>	<b>167 237</b>	<b>89 640</b>	<b>0</b>	<b>77 597</b>	<b>152 499</b>	<b>82 960</b>	<b>0</b>	<b>69 538</b>



EN MILLIERS D'EUROS	TERRAINS ET AGENCEMENTS	CONSTRUCTIONS ET AGENCEMENTS	INSTALLATION MATERIELS OUTILLAGES INDUSTRIELS	AUTRES	IMMOS EN COURS	TOTAL
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
Au 1 <sup>er</sup> septembre 2024, valeur nette cumulée	7 166	10 437	29 076	9 082	13 778	69 538
Acquisitions	0	27	866	699	13 734	15 325
Sorties de l'exercice	0	0	-35	-375	0	-409
Transfert de poste à poste	0	996	1 735	1 416	-4 220	-74
IFRS 16	0	0	0	88	0	88
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	-1 113	-4 033	-1 716	0	-6 862
Au 31 août 2025, valeur nette cumulée	7 166	10 346	27 608	9 185	23 291	77 597

## 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 182 K€. Le terrain est actuellement loué pour 87 K€ par an et l'immeuble est loué pour 37 K€ par an.

## 16. ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2025	31/08/2024
Titres de sociétés non consolidées	66	128
Dépôts et cautionnements	46	59
Divers	81	85
Actifs financiers non courants	192	271



## 17. STOCK ET EN-COURS

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2023	AUGMENTATIONS DIMINUTIONS	31/08/2024	AUGMENTATIONS DIMINUTIONS	31/08/2025
Matières premières	4 473	-656	3 817	-767	3 050
Travaux en cours	20	-20	0	0	0
Produits finis ou semi-finis	6 214	-122	6 092	-301	5 791
Marchandises	8 760	-1 072	7 688	-582	7 106
Stocks bruts	19 467	-1 870	17 597	-1 649	15 948
Dépréciations	0	0	0	0	0
Stocks nets	19 467	-1 870	17 597	-1 649	15 948

## 18. CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2025	31/08/2024
Clients et comptes rattachés bruts	10 689	12 372
Dépréciation créances douteuses	-641	-665
Clients et comptes rattachés nets	10 048	11 708
Créances fiscales et sociales	5 220	3 667
Charges constatées d'avance	570	709
Débiteurs Divers	1 591	688
Fournisseurs avance sur commande	2 223	647
Autres débiteurs	9 604	5 712
Total créances clients et autres débiteurs	19 652	17 419

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2025	DONT À 1 AN AU PLUS	DONT À PLUS D'1 AN
Clients et comptes rattachés bruts	10 689	9 792	897
Dépréciation créances douteuses	-641	0	-641
Clients et comptes rattachés nets	10 048	9 792	256
Créances fiscales et sociales	5 220	5 220	0
Charges constatées d'avance	570	570	0
Débiteurs Divers	1 591	1 591	0
Fournisseurs avance sur commande	2 223	2 223	0
Autres débiteurs	9 604	9 604	0
Total créances clients et autres débiteurs	19 652	19 396	256

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

### 19.1 Actifs financiers de transactions

La société DISA possède des actifs financiers souscrits le 06 février 2025 auprès de CARMIGNAC CREDIT 2027 pour 600 K€.



## 19.2 Risque de marché

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

## 19.3 Effet juste valeur

La valeur du placement CARMIGNAC CREDIT 2027 s'élève à 612 K€ à la date de clôture.

## 20. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE

### 20.1 Trésorerie nette

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2025	31/08/2024
Disponibilités des équivalents	54 969	63 523
- dont disponibilités	36 068	41 599
- dont placements à court terme	18 901	21 924
Solde créditeurs de banque	-143	-134
TRESORERIE NETTE	54 826	63 389

### 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 2025**.

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

Au 31 Août 2025, le montant de **310 K€** correspond à:

- Un immeuble appartenant à DIF en cours de cession pour **310 K€**,

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

- Un immeuble appartenant à DIF en cours de cession pour **344 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	31/08/2025	31/08/2024	31/08/2023	31/08/2022	31/08/2021
Dividende total <sup>(1)</sup>	8 984 492	8 984 492	8 984 492	9 164 182	4 582 091
Dividende par action	1,00	1,00	1,00	1,02	0,51
Nombre d'actions	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492

<sup>(1)</sup> Dont 6 754 € concernant les actions propres au 31 août 2025.



### 22.3 Titres d'auto contrôle

NOMBRE DE TITRES D'AUTO CONTRÔLE DÉTENUS	31/08/2025	31/08/2024
Nombre de titres à l'ouverture	8 939	9 707
Nombre de titres à la clôture	9 014	8 939

VALEUR DES TITRES D'AUTOCONTRÔLE EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2025	31/08/2024
Solde à l'ouverture valeur nette comptable	111	131
Solde à la clôture valeur nette comptable	115	111

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 **3,45 %** pour la clôture au 31/08/2025 (au 31/08/2024 le taux d'actualisation était de 3,40%) ;
- 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
3,45%	931 K€	613 K€	317 K€

### 24. DÉTAIL DES PROVISIONS NON COURANTES

EN MILLIERS D'EUROS	Au 31/08/2024	Variation liée au taux actuariel	Dotations de l'exercice	Reprise non utilisée	Reprise utilisée	Reclassement en court terme	Variation de périmètre et transfert	Au 31/08/2025
Pour retraite	320	5	0	0	3	0	0	317
Pour impôts	0	0	374	0	0	0	0	374
<b>TOTAL</b>	<b>320</b>	<b>5</b>	<b>374</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>691</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	8	0	0	8
DIF SARL	0	2	0	2
DISA	108	124	0	232
DPL	0	0	0	0
FRE	8	0	0	8
PDICP	0	0	0	0
PISCINES DESJOYAUX	11 696	21 896	6 221	39 813
POL	8	6	0	14
USA	6	402	0	409
<b>TOTAL EMPRUNTS BANCAIRES</b>	<b>11 835</b>	<b>22 430</b>	<b>6 221</b>	<b>40 486</b>

La part des dettes financières à court terme est représentée par la part à moins d'un an, soit **11 835 K€**.

La part des dettes financières à long et moyen terme (non courant) est représentée par la part à plus d'un an, soit **28 651 K€**.

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

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2025	31/08/2024
Emprunt bancaires	27 735	23 068
Emprunts liés à la location	916	1 199
Avances conditionnées	0	0
<b>TOTAL LONG TERME</b>	<b>28 652</b>	<b>24 267</b>

### 25.3 Analyse par catégorie

EN MILLIERS D'EUROS	EMPRUNTS AUPRÈS DES ÉTABLISSEMENTS DE CREDITS	DÉCOUVERTS ET ENCOURS BANCAIRES	PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS & COURANTS
Au 1 <sup>er</sup> septembre 2024	35 798	134	35 932
Augmentation des emprunts	16 783	9	16 792
Remboursement des emprunts	-11 529	0	-11 529
<b>Total variations cash</b>	<b>5 254</b>	<b>9</b>	<b>5 263</b>
Indice des variations du cours de change	0	0	0
IFRS 16	-565	0	-565
<b>Total variations non cash</b>	<b>1 105</b>	<b>0</b>	<b>1 105</b>
<b>AU 31 AOÛT 2025</b>	<b>40 487</b>	<b>143</b>	<b>40 630</b>

### 25.4 Risques liés aux instruments financiers

#### 25.4.1 Risque de liquidité

Au **31 août 2025**, le Groupe dispose d'une trésorerie nette en juste valeur de **54 826 K€**.

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



#### 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 Covenants 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 de LEVIER (dette financière nette consolidée / EBITDA consolidé) doit être inférieur à 3,00.

Le non-respect d'un de ces ratios est susceptibles d'entrainer la demande de remboursement immédiate du solde du prêts accordés. Ces ratios ont été respectés sur l'exercice clos le 31 août 2025.

## 26. DETTES FOURNISSEURS ET DETTES COURANTES

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2025	31/08/2024
Fournisseurs	8 390	7 442
Dettes sociales	2 554	3 681
Dettes fiscales	891	873
Clients avances sur commande	507	505
Divers <sup>(1)</sup>	651	1 148
Produits constatés d'avance	1 408	2 710
<b>TOTAL</b>	<b>14 401</b>	<b>16 359</b>

<sup>(1)</sup> Dont 498 K€ de clients créateurs au 31 août 2025 (principalement composés de remises à effectuer) et 535 K€ de clients créateurs au 31 août 2024.

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2025	DONT À 1 AN AU PLUS	DONT À PLUS D'1 AN
Fournisseurs	8 390	8 390	0
Dettes sociales	2 554	2 554	0
Dettes fiscales	891	891	0
Clients avances sur commande	507	507	0
Divers	651	651	0
Produits constatés d'avance	1 408	1 408	0
<b>TOTAL</b>	<b>14 401</b>	<b>14 401</b>	<b>0</b>

## 27. ENGAGEMENTS HORS BILAN

### 27.1 Cautions données

Une des principales filiales du groupe a donné caution 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 3 385 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 résiliabiles):

EN MILLIERS D'EUROS	< 1 AN	1 ET 5 ANS	> 5 ANS	TOTAL
Locations immobilières	342	235	0	576

## 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 14 mars 2025 suite à la décision de l'Assemblée Générale.

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 Honoraire des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat au titre de l'exercice clos le 31 août 2025

MONTANTS HT EN EUROS	BM AUDIT		KPMG		AUTRES COMMISSAIRES AUX COMPTES	
	31/08/2025	31/08/2024	31/08/2025	31/08/2024	31/08/2025	31/08/2024
Piscines Desjoyaux SA	69 375	67 500	69 375	67 500	0	0
Filiales intégrées globalement	0	0	0	0	16 000	16 000
Autres prestations (Audit Cyber Sécurité)	Néant	Néant	Néant	18 000	Néant	Néant
<b>TOTAL</b>	<b>69 375</b>	<b>67 500</b>	<b>69 375</b>	<b>67 500</b>	<b>16 000</b>	<b>16 000</b>



### 30. LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

NOM DES SOCIÉTÉS	31/08/2025			31/08/2024		
	% de contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation	% de contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
Piscines Desjoyaux SA - 42, avenue Benoît Fourneyron 42484 La Fouillouse France	100 %	100 %	Société Mère	100 %	100 %	Société Mère
DIF.42, avenue Benoît Fourneyron CS 50280 42484 La Fouillouse	99,75 %	99,75 %	IG	99,75 %	99,75 %	IG
Desjoyaux Pools International. 42, avenue Benoît Fourneyron CS 50280 42484 La Fouillouse	99,995 %	99,995 %	IG	99,995 %	99,995 %	IG
International						
DISA. c/Trepadella n°8-9 – Polígono industrial castellbisbal sud 08755 Castellbisbal Barcelona	100%	100,00%	IG	100%	100,00%	IG
DPB c/Trepadella n°8-9 - 08755 Castellbisbal 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 am 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 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 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 2025

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 Desjoyaux S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 août 2025, 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 2024 à la date d'émission de notre rapport.

### Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Changement de règlementation comptable » de l'annexe des comptes annuels qui expose les changements de méthodes comptables relatifs à l'application anticipée du nouveau règlement ANC 2022-06 et à l'application du nouveau règlement ANC 2024-02.

### 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 participations et créances rattachées à des participations, dont les montants nets figurant au bilan au 31 août 2025 s'établissent respectivement à 2.920.434 euros et 16.177.123 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 « 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.

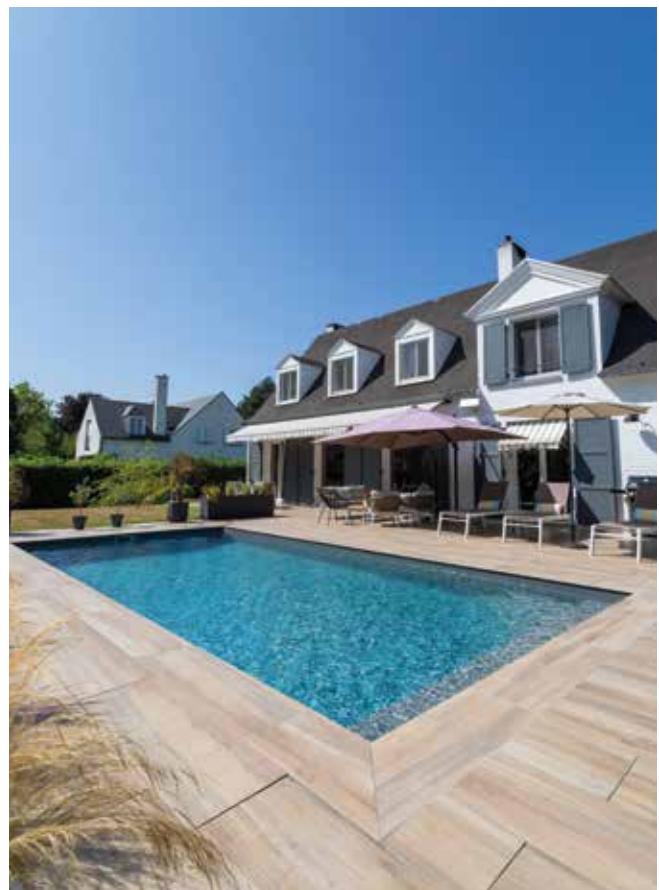
Fait à Lyon, le 17 décembre 2025

Les Commissaires aux Comptes

KPMG S.A.  
Frédéric Damaisin  
Associé

Fait à Saint-Etienne, le 17 décembre 2025

BM Audit S.A.S.  
Emilie Viricelle  
Associée







Piscines Desjoyaux SA  
**COMPTES ANNUELS  
ET ANNEXE**

Exercice du 1<sup>er</sup> septembre 2024  
au 31 Août 2025





# RAPPORT

## DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

### SOMMAIRE

1	BILAN ACTIF .....	69
2	BILAN PASSIF .....	70
3	COMPTE DE RÉSULTAT .....	71
4	ANNEXE .....	73



# COMPTES ANNUELS ET ANNEXE



## 1. BILAN ACTIF

EN EUROS	2025		2024		ECART N / N-1	
	BRUT	AMORTISSEMENTS DÉPRÉCIATIONS	NET	NET	€	%
<strong>IMMobilisations incorporelles</strong>						
Frais de développement	3 043 848	- 1 810 319	1 233 528	1 426 391	- 192 863	- 13.52
Concessions, brevets et droits similaires	4 771 055	4 694 091	76 964	76 964		
Autres immobilisations incorporelles	2 487 741	- 1 920 003	567 737	300 958	266 780	88.64
<strong>IMMobilisations corporelles</strong>						
Terrains	3 638 923		3 638 923	3 638 923		
Constructions	22 844 448	15 752 045	7 092 404	6 734 544	357 859	5.31
Installations techniques, matériel et outillage industriels	75 670 192	49 477 240	26 192 952	27 151 452	- 958 500	- 3.53
Autres immobilisations corporelles	19 423 265	11 362 427	8 060 838	7 920 848	139 990	1.77
Immobilisations en cours				13 777 635		
En cours, avances et acomptes	23 459 103	167 991	23 291 112			
<strong>IMMobilisations financières<sup>(1)</sup></strong>						
Participations	3 042 506	122 072	2 920 434	2 982 434	- 62 000	- 2.08
Créances rattachées à des participations	16 252 752	75 629	16 177 123	15 540 521	636 602	4.10
Prêts	2 600 000		2 600 000	2 600 000		
Autres immobilisations financières	130 293	9 321	120 972	116 760	4 212	3.61
<strong>TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ</strong>	<strong>177 364 124</strong>	<strong>85 391 138</strong>	<strong>91 972 987</strong>	<strong>82 267 429</strong>	<strong>9 705 558</strong>	<strong>11.80</strong>
<strong>STOCKS</strong>						
Matières premières, approvisionnements	3 050 428		3 050 428	3 817 473	- 767 045	- 20.09
Produits finis	5 790 987		5 790 987	6 091 706	- 300 720	- 4.94
Marchandises	3 369 039		3 369 039	4 025 474	- 656 435	- 16.31
Avances et acomptes versés sur commandes	2 112 814		2 112 814	606 125	1 506 689	248.58
<strong>CRÉANCES<sup>(2)</sup></strong>						
Clients et comptes rattachés	8 964 765	640 701	8 324 064	8 536 230	- 212 167	- 2.49
Autres créances	3 289 439		3 289 439	1 192 931	2 096 508	175.74
Charges constatées d'avance	554 742		554 742	552 846	1 896	0.34
<strong>VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT</strong>						
Valeurs mobilières de placements				21 124 041		
Autres titres	17 601 052		17 601 052			
Disponibilités	17 850 642		17 850 642	23 290 590	- 5 439 947	- 23.36
<strong>TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT</strong>	<strong>62 583 908</strong>	<strong>640 701</strong>	<strong>61 943 207</strong>	<strong>69 237 416</strong>	<strong>- 7 294 209</strong>	<strong>- 10.54</strong>
<strong>TOTAL GÉNÉRAL</strong>	<strong>239 948 032</strong>	<strong>86 031 839</strong>	<strong>153 916 194</strong>	<strong>151 504 845</strong>	<strong>2 411 349</strong>	<strong>1.59</strong>

<sup>(1)</sup> Dont part à moins d'un an: 0

<sup>(2)</sup> Dont part à plus d'un an: 897 131



## 2. BILAN PASSIF

EN EUROS			ECART N / N-1	
	2025	2024	€	%
Capital social ou individuel Dont versé: 6 940 520	6 940 520	6 940 520		
Primes d'émission, de fusion, d'apport...	1 180 585	1 180 584		
Réserve légale	694 053	694 053		
Autres réserves	78 597 399	76 640 258	1 957 140	2.55
Report à nouveau	1 218 053	61 260	1 156 793	NS
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (BÉNÉFICE OU PERTE)</b>	<b>5 985 062</b>	<b>10 941 632</b>	<b>- 4 956 570</b>	<b>- 45.30</b>
Subventions d'investissement	71 238	2 561 963	- 2 490 725	- 97.22
Provisions réglementées	8 381 619	7 481 829	899 790	12.03
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>103 068 528</b>	<b>106 502 100</b>	<b>- 3 433 572</b>	<b>- 3.22</b>
Provisions pour risques	374 011		374 011	
<b>DETTES</b>				
<b>Dettes financières</b>				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	39 123 861	33 804 649	5 319 212	15.74
Concours bancaires courants		7 499		
Emprunts et dettes financières diverses	6 994	1 392	5 602	402.44
Instruments financiers à terme	8 120			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	443 126	447 537	- 4 411	- 0.99
<b>Dettes d'exploitation</b>				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 407 444	5 969 192	- 561 748	- 9.41
Dettes fiscales et sociales	2 554 787	3 564 672	- 1 009 886	- 28.33
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 177 675	574 094	1 603 581	279.32
Autres dettes	498 087	536 547	- 38 460	- 7.17
Produits constatés d'avance	253 561	97 163	156 398	160.96
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>50 473 654</b>	<b>45 002 745</b>	<b>5 470 909</b>	<b>12.16</b>
Écarts de conversion passif				
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>153 916 194</b>	<b>151 504 845</b>	<b>2 411 349</b>	<b>1.59</b>

<sup>(1)</sup> Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an 22 315 238 / 21 538 784



## COMPTES ANNUELS ET ANNEXE



### 3. COMPTE DE RÉSULTAT

EN EUROS	2025			2024	ÉCART N / N-I	
	FRANCE	EXPORT	TOTAL		€	%
Vente de marchandises	23 880 956	8 495 124	32 376 080	38 244 823	- 5 868 743	- 15.35
Production vendue	32 242 109	15 744 903	47 987 012			
De biens				50 152 486		
De services				8 822 957		
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	56 123 065	24 240 027	80 363 092	97 220 266	- 16 857 174	- 17.34
Production stockée			- 300 720	- 121 861	- 178 859	- 146.77
Production immobilisée			892 810	947 410	- 54 600	- 5.76
Subventions			1 364 482		1 364 482	
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			65 588	167 414	- 101 826	- 60.82
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles			1 400			
Autres produits			811 057	216 526	594 531	274.58
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>83 197 710</b>	<b>98 429 755</b>		<b>- 15 232 045</b>		<b>- 15.48</b>
CHARGES D'EXPLOITATION						
Achat de marchandises	23 102 207	27 415 816		- 4 313 609		- 15.73
Variation de stock	656 435	787 575		- 131 140		- 16.65
Achat de matières premières et autres approvisionnements	11 229 251	13 699 502		- 2 470 250		- 18.03
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)	767 045	655 809		111 236		16.96
Autres achats et charges externes	20 429 420	22 606 687		- 2 177 267		- 9.63
Impôts, taxes et versements assimilés	1 084 926	1 131 997		- 47 070		- 4.16
Salaires	7 238 876	7 436 449		- 197 572		- 2.66
Charges sociales	3 043 657	3 390 506		- 346 849		- 10.23
Dotations aux amortissements sur immobilisations	6 414 969	5 565 721		849 248		15.26
Dotations aux dépréciations sur immobilisations						
Dotations aux dépréciations sur actif circulant	41 490	93 540		- 52 050		- 55.64
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	118 101					
Autres charges	673 089	645 812		27 277		4.22
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>74 799 467</b>	<b>83 429 413</b>		<b>- 8 629 947</b>		<b>- 10.34</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>8 398 243</b>	<b>15 000 342</b>		<b>6 602 099</b>		<b>44.01</b>
PRODUITS FINANCIERS						
De participations <sup>(1)</sup>	140 400	179 599		- 39 199		- 21.83
Autres intérêts et produits assimilés <sup>(1)</sup>	773 557	1 124 695		- 351 138		- 31.22
Reprises sur dépréciations et provisions			63 409	- 63 409		- 100.00
Défauts positifs de change	11 614	4 097		7 517		183.49
<b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>925 571</b>	<b>1 371 800</b>		<b>- 446 228</b>		<b>- 32.53</b>
CHARGES FINANCIÈRES						
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	88 198			88 198		
Intérêts et charges assimilées <sup>(2)</sup>	592 097	305 465		286 631		93.83
Défauts négatifs de change	40 465	9 548		30 917		323.80
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			205 500			
<b>TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>720 759</b>	<b>520 513</b>		<b>200 246</b>		<b>38.47</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>204 812</b>	<b>851 286</b>		<b>- 646 474</b>		<b>- 75.94</b>
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>8 603 055</b>	<b>15 851 628</b>		<b>- 7 248 573</b>		<b>- 45.73</b>

<sup>(1)</sup> Dont produits concernant les entreprises liées: 140 400 / 179 599

<sup>(2)</sup> Dont intérêts concernant les entreprises liées: 33 753



	2025	2024	ÉCART N / N-1	
			€	%
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>				
Produits exceptionnels	656 598			
Produits exceptionnels sur opérations en capital		248 897		
Reprises sur provisions et transferts de charges		727 311		
<b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>656 598</b>	<b>976 208</b>	<b>- 319 609</b>	<b>- 32.74</b>
Charges exceptionnelles	1 930 399			
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		182		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		131 395		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		1 380 411		
<b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>1 930 399</b>	<b>1 511 988</b>	<b>418 412</b>	<b>27.67</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>				
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	274 097	1 162 034	- 887 938	- 76.41
Impôts sur les bénéfices	1 070 095	3 212 181	- 2 142 086	- 66.69
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>84 779 879</b>	<b>100 777 762</b>	<b>- 15 997 883</b>	<b>- 15.87</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>78 794 817</b>	<b>89 836 130</b>	<b>- 11 041 313</b>	<b>- 12.29</b>
<b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>	<b>5 985 062</b>	<b>10 941 632</b>	<b>- 4 956 570</b>	<b>- 45.30</b>



## COMPTES ANNUELS ET ANNEXE



### 4. ANNEXES

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice, dont le total est de **153 916 193.55** Euros et au compte de résultat de l'exercice présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de **80 363 092.14** Euros et dégageant un bénéfice de **5 985 062.23** Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/09/2024 au 31/08/2025.  
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.

### FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE

Depuis le 13 mai 2024, la société fait l'objet d'une vérification de l'administration fiscale pour la période du 1er septembre 2020 au 31 août 2023. Une notification de rectification a été reçue en juillet 2025. Une provision pour impôt a ainsi été comptabilisée sur l'exercice pour 374 K€ correspondant à la partie non contestée de la notification.

### ÉVÉNEMENTS SIGNIFICATIFS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE

Néant

### RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

#### Principes et conventions générales:

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec les dispositions du code de commerce (article LI23-12 à LI23-28), 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, à l'exception des changements de réglementation comptable mentionnés dans la partie "Changements de réglementation comptable" de l'annexe.
- 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.

#### Changement de réglementation comptable:

#### APPLICATION DU RÈGLEMENT ANC 2022-06

Conformément au règlement ANC 2022-06 du 4 novembre 2022, la société a décidé d'appliquer par anticipation les dispositions de ce règlement pour l'exercice clos le 31/08/2025. Cette application anticipée a pour principaux effets la modernisation des états financiers, la suppression de la technique du transfert de charges et une nouvelle définition du résultat exceptionnel.  
Il a été procédé à des modifications de numéros de comptes afin de reclasser certains produits et charges en lien avec la nature des opérations en lieu et place des affectations en transfert de charges. Les produits de cession d'immobilisations et la valeur nette comptable des immobilisations cédées apparaissent désormais en compte 757000 et 657000.



## APPLICATION DU NOUVEAU RÈGLEMENT ANC 2024-02 RELATIF AUX CERTIFICATS D'ÉCONOMIES D'ÉNERGIE (CEE)

Conformément au règlement ANC n°2024-02 du 05/07/2024, les modalités de comptabilisation des certificats d'économies d'énergie (CEE) ont été modifiées.

Les aides ou primes perçues dans le cadre de dispositifs CEE sont désormais comptabilisées en produits de cession, selon leur nature et les conditions d'octroi.

Le solde des incitations financières au 31/08/2024 comptabilisées en compte I3 a été transféré en "Report A Nouveau" dès l'ouverture de l'exercice 2024 (Art. I22-3 du PCG) pour 1 150 K€.

### 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.

### 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.

### Autres informations :

Les titres des paragraphes de la présente annexe comportent encore les références des anciens articles du PCG, du fait d'un retard technique sur la mise à jour du logiciel. La table de correspondance suivante donne les références du nouveau PCG :

TITRE DU PARAGRAPHE	ANCIENNE RÉFÉRENCE	RÉFÉRENCE ANC 2022-06
Règles et méthodes comptables	PCG Art. 831-1	Art. 831-1
Composition du capital social	PCG Art. 831-3 et 832-13	Art. 832-11 et 832-12
Titres immobilisés	PCG Art. 831-2/20 et 832-7	Art. 832-6
Créances immobilisées	PCG Art. 831-2 7°	Art. 832-9
Dépréciation des créances	PCG Art. 831-2/3	Art. 832-8
Ventilation du chiffre d'affaires net	PCG Art. 831-2/14	Art. 832-18
Effectif moyen	PCG Art. 831-3	Art. 837-1/2
Ch. Pdts entreprises liées	PCG Art. 831-2 et 832-13	Art. 834-1
Dette future d'impôt	PCG Art. 831-2/19, 832-12 et 832-13	Art. 833-4
Société mère consolidante	PCG Art. 831-3	Art. 831-4
Liste des filiales et participations	PCG Art. 832-6, 833-6 et 841-6	Art. 832-5



## COMPTES ANNUELS ET ANNEXE



### ÉTAT DES IMMOBILISATIONS

En Euro	VALEUR BRUTE DÉBUT EXERCICE 2025	AUGMENTATIONS
	ACQUISITIONS COURANT EXERCICE 2025	
<strong>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</strong>		
Frais d'établissement et de développement	2 839 547	204 301
Autres postes d'immobilisations incorporelles	6 883 880	596 025
<strong>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</strong>		
Terrains	3 638 923	
Constructions sur sol propre	21 783 775	1 011 624
Installations générales, agencements et aménagement des constructions	49 049	
Installations techniques, matériel et outillages industriels	72 878 993	2 812 064
Installations générales agencements aménagements divers	16 565 839	1 368 626
Matériel de transport	118 429	9 500
Matériel de bureau informatique et mobilier	1 419 293	26 094
Immobilisations corporelles en cours	13 945 626	13 733 782
<strong>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</strong>	<strong>130 399 927</strong>	<strong>18 961 690</strong>
<strong>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</strong>		
Autres participations	18 641 778	8 248 303
Prêts et autres immobilisations financières	2 716 760	13 533
<strong>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</strong>	<strong>21 358 538</strong>	<strong>8 261 836</strong>
<strong>TOTAL GÉNÉRAL</strong>	<strong>161 481 891</strong>	<strong>28 023 853</strong>



	DIMINUTIONS		VALEUR BRUTE FIN EXERCICE 2025	RÉÉVALUATION VALEUR D'ORIGINE
	POSTE À POSTE	CESSIONS		
<b>IMMobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement et de développement			3 043 848	3 043 848
Autres postes d'immobilisations incorporelles		221 110	7 258 795	7 258 795
<b>IMMobilisations corporelles</b>				
Terrains			3 638 923	3 638 923
<b>Constructions</b>				
Constructions sur sol propre			22 795 399	22 795 399
Installations générales, agencements et aménagement des constructions			49 049	49 049
Installations techniques, matériel et outillages industriels		20 865	75 670 192	75 670 192
<b>Autres immobilisations corporelles</b>				
Installations générales, agencements, aménagements divers			17 934 466	17 934 466
Matériel de transport			127 929	127 929
Matériel de bureau informatique et mobilier		84 516	1 360 870	1 360 870
Immobilisations corporelles en cours	4 102 204	118 101	23 459 103	23 459 103
<b>TOTAL</b>	<b>4 102 204</b>	<b>223 482</b>	<b>145 035 931</b>	<b>145 035 931</b>
<b>IMMobilisations financières</b>				
Autres participations	7 594 824		19 295 257	19 295 257
Prêts et autres immobilisations financières			2 730 293	2 730 293
<b>TOTAL</b>	<b>7 594 824</b>	<b>- 1</b>	<b>22 025 550</b>	<b>22 025 550</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>11 697 028</b>	<b>444 591</b>	<b>177 364 124</b>	<b>177 364 124</b>



## ÉTAT DES AMORTISSEMENTS

IMMobilisations Amortissables en €	MONTANT DÉBUT EXERCICE 2025	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	MONTANT FIN EXERCICE 2025
<b>IMMobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement, de recherche et de dév.	1 413 155	397 164		1 810 319
Autres immobilisations incorporelles	6 505 958	329 246	221 110	6 614 094
<b>IMMobilisations corporelles</b>				
<b>Constructions</b>				
Constructions sur sol propre	15 049 231	653 765		15 702 996
Installations générales, agencements et aménagement des constructions	49 049			49 049
Installations techniques, matériel et outillages industriels	45 727 541	3 770 564	20 865	49 477 240
<b>Autres immobilisations corporelles</b>				
Installations générales, agencements, aménagements divers	9 067 390	1 114 726		10 182 116
Matériel de transport	24 606	25 112		49 718
Matériel de bureau informatique et mobilier	1 090 717	124 393	84 516	1 130 593
<b>TOTAL IMMobilisations corporelles</b>	<b>71 008 533</b>	<b>5 688 560</b>	<b>105 381</b>	<b>76 591 712</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>78 368 834</b>	<b>6 414 969</b>	<b>326 491</b>	<b>85 016 125</b>

IMMobilisations Amortissables	Amortissements linéaires	Amort. dégressif	Amort. exceptionnel	Amortissements dérogatoires	
				Dotations	Reprises
<b>IMMobilisations incorporelles</b>					
Autres postes d'immobilisations incorporelles	397 164				
<b>TOTAL IMMobilisations incorporelles</b>	<b>329 246</b>				<b>1 751</b>
<b>IMMobilisations corporelles</b>					
<b>Constructions</b>					
Constructions sur sol propre	653 765			129 068	26 338
Instal. techniques, matériel et outillages industriels	3 770 564			1 421 233	614 107
<b>Autres immobilisations corporelles</b>					
Installations générales, agencements, aménagements, divers	1 114 726				1 197
Matériel de transport	25 112				
Matériel de bureau informatique et mobilier	124 393			6 087	13 205
<b>TOTAL IMMobilisations corporelles</b>	<b>5 688 560</b>			<b>1 556 388</b>	<b>654 847</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>6 414 969</b>			<b>1 556 388</b>	<b>656 598</b>



## ÉTAT DES PROVISIONS

PROVISIONS RÉGLEMENTÉES EN €	MONTANT AU DÉBUT EXERCICE 2025	AUGMENTATIONS DOTATIONS DE L'EXERCICE	DIMINUTIONS		MONTANT FIN EXERCICE 2025
			UTILISÉES	NON-UTILISÉES	
<b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>					
Amortissements dérogatoires	7 481 829	1 556 388	656 598		8 381 619
<b>TOTAL PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>	<b>7 481 829</b>	<b>1 556 388</b>	<b>656 598</b>		<b>8 381 619</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>					
Impôts		374 011			374 011
<b>TOTAL</b>		<b>374 011</b>			<b>374 011</b>
<b>PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION</b>					
Sur immobilisations corporelles	167 991				167 991
Sur titres de participation	60 072	62 000			122 072
Sur autres immobilisations financières	58 752	26 198			84 950
Sur comptes clients	664 799	41 490	65 588		640 701
<b>TOTAL PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION</b>	<b>951 614</b>	<b>129 688</b>	<b>65 588</b>		<b>1 015 714</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>8 433 443</b>	<b>2 060 087</b>	<b>722 186</b>		<b>9 771 344</b>
Dont dotations et reprises d'exploitation		41 490	65 588		
Dont dotations et reprises financières		88 198			
Dont dotations et reprises exceptionnelles		1 930 399	656 598		

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.



## COMPTES ANNUELS ET ANNEXE



### ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

ÉTAT DES CRÉANCES EN €	MONTANT BRUT	À 1 AN AU PLUS	À PLUS D'1 AN
ACTIF IMMOBILISÉ			
Créances rattachées à des participations	16 252 752		16 252 752
Prêts	2 600 000		2 600 000
Autres immobilisations financières	130 293		130 293
ACTIF CIRCULANT			
Clients douteux ou litigieux	897 131		897 131
Autres créances clients	8 067 634	8 067 634	
Personnel et comptes rattachés	11 750	11 750	
Impôts sur les bénéfices	1 682 625	1 682 625	
Taxe sur la valeur ajoutée	880 357	880 357	
Débiteurs divers	714 707	714 707	
Charges constatées d'avance	554 742	552 742	
<b>TOTAL</b>	<b>31 791 991</b>	<b>11 911 815</b>	<b>19 880 176</b>

ÉTAT DES DETTES EN €	MONTANT BRUT	À 1 AN AU PLUS	À PLUS D'1 AN 5 ANS AU PLUS	A PLUS DE 5 ANS
ACTIF IMMOBILISÉ				
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit à un an maxi	8 120	8 120		
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit à + de un an	39 123 861	11 408 570	21 493 949	6 221 342
Fournisseurs et comptes rattachés	5 407 444	5 407 444		
Personnel et comptes rattachés	1 288 901	1 288 901		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	737 450	737 450		
Taxe sur la valeur ajoutée	38 507	38 507		
Autres impôts, taxes et assimilés	489 930	489 930		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 177 675	2 177 675		
Groupe et associés <sup>(2)</sup>	6 994	6 994		
Autres dettes	498 087	498 087		
Produits constatés d'avance	253 561	253 561		
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>50 030 529</b>	<b>22 315 238</b>	<b>21 493 949</b>	<b>6 221 342</b>
Emprunts souscrits en cours d'exercice	16 782 500			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	11 478 702			

### 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'entrainer la demande de remboursement immédiate du solde du prêt accordé. Ces ratios ont été respectés sur l'exercice clos au 31 août 2025.



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	0,7725
<b>TOTAL</b>	<b>8 984 492</b>			<b>8 984 492</b>	

La valeur nominale réelle est de 0,7725.

## FRAIS DE RECHERCHE APPLIQUÉE ET DÉVELOPPEMENT

DÉPENSES DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT SANS CONTREPARTIE SPÉCIFIQUE EN €	RECHERCHE FONDAMENTALE	RECHERCHE APPLIQUÉE	DÉVELOPPEMENT	TOTAL
N'entrant pas dans le cadre de commande client			3 043 848	3 043 848
Entreprise en fonction de clients potentiels				
<b>TOTAL</b>				<b>3 043 848</b>
Dont inscrit au compte 203 du bilan				3 043 848

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.

## AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(Code du Commerce Art. R 123-186)

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 immobilisationsincorporelles : entre 3 et 10 ans

## ÉVALUATION DES 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



## COMPTES ANNUELS ET ANNEXE



### TITRES IMMOBILISÉS

(PCG Art. 831-2/20 et 832-7)

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.

Le nombre de titres d'autocontrôle détenus s'élève à 9 014 au 31/08/2025, contre 8 939 au 31/08/2024.

La valeur des titres d'autocontrôle est de 115 K€ au 31/08/2025, contre 111 K€ au 31/08/2024.

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

### ÉVALUATION DES MATIÈRES ET MARCHANDISES

(PCG Art. 831-2)

Les stocks de matières premières et de marchandises sont évalués suivant la méthode du coût moyen pondéré. La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

### ÉVALUATION DES PRODUITS ET EN COURS

(PCG Art. 831-2)

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.

### ÉVALUATION DES CRÉANCES ET DES DETTES

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

### PRODUITS À RECEVOIR

En Euro	Montant
Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	
Créances clients et comptes rattachés	5 728
Autres créances	714 707
Disponibilités	860 110
<b>TOTAL</b>	<b>1 580 545</b>



## CHARGES À PAYER

NATURE DES CHARGES À PAYER EN €	Montant
EMPRUNTS ET DETTES AUPRÈS DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	33 743
DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS	544 459
DETTES FISCALES ET SOCIALES	1 567 322
AUTRES DETTES	498 087
<b>TOTAL</b>	<b>2 643 611</b>

## CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

NATURE DES CHARGES ET PRODUITS EN €	Charges constatées d'avance	Produits constatés d'avance
Résultat d'exploitation	554 742	253 561
Résultat financiers		
Résultat exceptionnels		
<b>TOTAL</b>	<b>554 742</b>	<b>253 561</b>

## ÉCART DE CONVERSION SUR CRÉANCES ET DETTES EN MONNAIES ÉTRANGÈRES

(PCG Art. 946-66 et 947-76)

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contrevaleur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contrevaleur 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 "écart 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.

## COMPLÉMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RÉSULTAT VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

RÉPARTITION PAR SECTEUR GÉOGRAPHIQUE EN €	Montant
Produits finis France	26 121 326
Produits finis Export	14 716 827
Produits résiduels France	63 876
Prestations service, port, emballages France	6 038 688
Prestations service, port, emballages Export	1 028 076
Locations France	18 219
Marchandises France	23 880 956
Marchandises Export	8 495 124
<b>TOTAL</b>	<b>80 363 092</b>



## COMPTES ANNUELS ET ANNEXE



### EFFECTIF MOYEN

(PCG Art. 831-3) CATÉGORIES	EFFECTIF MOYEN SALARIÉ
Cadres	47
Employés	51
Ouvriers	75
<b>TOTAL</b>	<b>173</b>

### VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

En Euro	Résultat avant impôt	Impôt
Résultat courant	8 603 055	1 295 043
Résultat exceptionnel (hors participation)	- 1 273 801	- 224 948
Résultat comptable (hors participation)	7 329 254	1 070 095

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 fille 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.

La société a bénéficié de 2 crédits d'impôts:

- Crédit d'Impôt Recherche pour 264 057€
- Crédit d'Impôt Mécénat pour 241 089€

Ces crédits d'impôts seront imputés sur le montant total de l'IS à payer.

### INCIDENCE DES ÉVALUATIONS FISCALES DÉROGATOIRES

(PCG Art. 831-2/18 et Art. 832-12) En Euro	MONTANT
Résultat de l'exercice	5 985 062
Impôt sur les bénéfices	1 070 095
Résultat avant impôt	7 055 157
Variation des provisions réglementées - Amortissements dérogatoires	899 790
<b>Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires avant impôt</b>	<b>7 954 947</b>

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 "dotation aux provisions réglementées amortissements dérogatoires".

### ENGAGEMENTS FINANCIERS

ENGAGEMENTS DONNÉS EN €	TOTAL	ENGAGEMENTS REÇUS EN €	TOTAL
Caution sur découverts bancaires	50 000	Banques concessionnaires	3 385 000
<b>TOTAL</b> <sup>(1)</sup>	<b>50 000</b>	Garanties marché privé	206 880
		Caution sur emprunt	5 000 000
		<b>TOTAL</b>	<b>8 591 880</b>

<sup>(1)</sup>Dont concernant les filiales : 50 000€



## ENGAGEMENTS PRIS EN MATIÈRE DE PENSIONS RETRAITES

(PCG Art. 832-13)

Les hypothèses actuarielles sont les suivantes :

- salaire actuel avec hypothèse d'évolution des salaires (1,5%)
- turn-over : moyen
- probabilité de survie : Table INSEE 2024
- taux d'actualisation : 3,45%

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

La méthode utilisée est celle des unités de crédits projetés.

Notes: Cet engagement de retraite est couvert à hauteur de 613 214 Euros (valorisation des actifs de régime au 31/12/2024) par la souscription de 2 assurances "indemnité fin de carrière", et n'a pas donné lieu à constitution d'une provision.

CATÉGORIES D'ENGAGEMENT EN €	INDEMNITÉS DE DÉPART À LA RETRAITE AU PROFIT DE		
	Dirigeants	Autres	Provisions
Pensions et indemnités assimilées		930 662	
<b>TOTAL</b>		<b>930 662</b>	

## ACCROISSEMENTS ET ALLÈGEMENTS DETTE FUTURE D'IMPÔT

(PCG Art. 831-2/19, Art. 832-12 et Art. 832-13)  
En Euro

	MONTANT
<b>NATURE DES DIFFÉRENCES TEMPORAIRES</b>	
<b>ACCROISSEMENTS</b>	
Provisions réglementées :	
- Amortissements dérogatoires	2 164 134
<b>TOTAL DES ACCROISSEMENTS</b>	<b>2 164 134</b>
<b>ALLÈGEMENTS</b>	
Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation:	
- Participation des salariés	70 774
- C3S / Organic	17 429
<b>TOTAL DES ALLÈGEMENTS</b>	<b>88 203</b>

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

(PCG Art. 831-3)

DÉSIGNATION DE L'ENTREPRISE ET ADRESSE DU SIÈGE SOCIAL	FORME JURIDIQUE	CAPITAL
PISCINES DESJOYAUX 42 AVENUE BENOIT FOURNEYRON - 42484 LA FOUILLOUSE	S.A	6 940 520



# COMPTES ANNUELS ET ANNEXE



## TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

EN € SOCIÉTÉS	Capital	Capitaux propres autre que le capital	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis et non remboursés	CA HT du dernier exercice	Résultat du dernier exercice	Observations							
				Brute	Nette											
<b>A. RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS</b>																
Filiales détenues à plus de 50%																
DESJOYAUX ESPAGNE	500 000	7 449 803	100,00	2 814 935	2 814 935	3 600 000	8 834 766	418 343								
D.P.I	40 000	- 7 840 036	100,00	39 998	39 998	14 526 169		- 731 917								
D.I.F	40 000	- 115 819	99,75	39 900		645 901	96 000	60 129,71								
Participation détenue entre 10 et 50%																
PARTICIPATION EXTRABALL	960 000	- 492 620	11,76	120 000	58 000			- 92 351	Clos 12/24							
<b>B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX</b>																
Filiales étrangères non reprises en A				20 173												
Participations françaises non reprises en A				7 500	7 500											

## PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS

(PCG Art. 831-2/18 et Art. 832-12) En Euro	31/08/2024		31/08/2025	
	Résultat exceptionnel		Résultat exceptionnel	
Produit de cession d'actifs		7 167		
QP de subvention virée au résultat		241 730		
Reprise sur provisions réglementées		727 311		656 598
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		<b>976 208</b>		<b>656 598</b>
Charges except./ opérations de gestion		182		
VNC actifs cédés		123 046		
Mali sur rachat actions		8 349		
Dotations aux provisions réglementées		1 380 411		1 556 388
Dotations aux provisions pour risques				374 011
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		<b>1 511 988</b>		<b>1 930 399</b>

## PARTICIPATION DES SALARIÉS

Le montant de la participation légale s'élève à 274 104 €.

# RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES

Exercice clos le 31 août 2025

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 nous 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.

### Convention liée à une caution bancaire

Personne concernée : Monsieur Jean-Louis Desjoyaux

Cette convention est présentée dans le tableau suivant:

SOCIÉTÉ CONCERNÉE	Nature, objet, modalités des conventions	Capital initial de l'emprunt
DIF SARL	Caution donnée à la Société Générale en garantie des découverts contractés par cette société à hauteur de 50 K€	50 000 €

Fait à Lyon, le 17 décembre 2025

Les Commissaires aux Comptes

KPMG S.A.  
Frédéric Damaisin  
Associé

Fait à Saint-Etienne, le 17 décembre 2025

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 2025 à la somme de:*

**470 306 €** (*Quatre cent soixante-dix mille trois cent six Euros*)

*Fait le 17 décembre 2025*

**LE PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL**



# ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

## SUR LES INFORMATIONS COMMUNIQUÉES DANS LE CADRE DE L'ARTICLE L. 225-115 4<sup>e</sup> DU CODE DE COMMERCE RELATIF AU MONTANT GLOBAL DES RÉMUNÉRATIONS VERSÉES AUX PERSONNES LES MIEUX RÉMUNÉRÉES POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 2025

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<sup>e</sup> 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 2025, 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 2025. 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 oeuvre 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 2025. 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 470 306 euros avec la comptabilité ayant servi de base à l'établissement des comptes annuels de l'exercice clos le 31 août 2025.

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<sup>e</sup> 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 2025

Les Commissaires aux Comptes

KPMG S.A.  
Frédéric Damaisin  
Associé

Fait à Saint-Etienne, le 17 décembre 2025

BM Audit S.A.S.  
Emilie Viricelle  
Associée

# TEXTE DES RÉSOLUTIONS

## PROPOSÉES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 27 FÉVRIER 2026

### 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 2025, tels qu'ils ont été présentés se soldant par un bénéfice de 5 985 062,23 €, 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 109 702 € et qui ont donné lieu à une imposition de 28 331 €. En conséquence, elle donne pour l'exercice clos le 31 août 2025 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 6 004 K€.

### 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 2025 s'élevant à 5 985 062,23 € de la manière suivante :

Aux actionnaires à titre de dividendes, la somme de : .....	5 929 764,72 €
Le solde au compte Autres Réserves, soit : .....	55 297,51 €
Total égal au résultat de l'exercice : .....	5 985 062,23 €

Le dividende par action s'élèvera ainsi à SOIXANTE SIX CENTIMES D'EURO (0,66 €) et sera mis en paiement à compter du 10 mars 2026.

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
2023-2024	8 984 492,00 €
2022-2023	8 984 492,00 €
2021-2022	8 984 492,00 €

### 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 la convention conclue et autorisée au cours d'exercices antérieurs s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

## CINQUIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration 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 25 euros.

En conséquence, le montant maximum que la Société est susceptible de payer dans l'hypothèse d'achat au prix maximum de 25 euros s'élèverait à 22 461 230 euros, sur le fondement du capital social au 27 février 2026.

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.

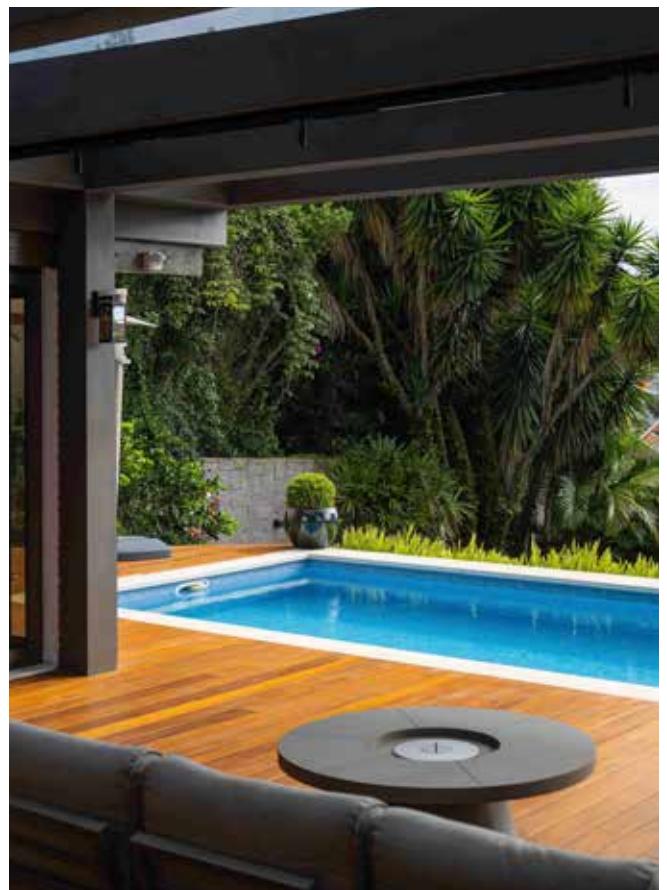
Cette autorisation est donnée pour une durée de dix-huit mois et remplace celle accordée par l'Assemblée générale ordinaire annuelle du 28 février 2025.

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.

## SIXIÈME RÉSOLUTION

Les mandats de la société BM AUDIT, Commissaire aux Comptes titulaire, et de la société GRANT THORNTON, Commissaire aux comptes suppléant, arrivant à expiration lors de la présente Assemblée, l'Assemblée Générale décide de les renouveler dans leurs fonctions pour une nouvelle période de six exercices, soit jusqu'à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires appelée à statuer sur les comptes clos le 31 août 2031.





RCS 351 914 379 - 2025 - Crédits photo : Johan Meallier, Guenael le port, Penny Rise, Jero Mehellié, Fotostorm Studio, Victorien Ameline, Vincent Ducos, P. Austen et PF Sentenac.

**Piscines Desjoyaux**  
42, Avenue Benoît Fourneyron 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)

**Desjoyaux**  
PISCINES