



Rapport financier semestriel 28 février 2026

Société anonyme au capital de 6 940 520 Euros

Siège social : La Gouyonnière - 42480 LA FOUILLOUSE - FRANCE

RCS St ETIENNE : B 351 914 379

Période : 1^{er} septembre 2025 au 28 février 2026

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

28/02/2026
Groupe Desjoyaux
ZI du Bas Rollet - BP 280
42486 LA FOUILLOUSE CEDEX
Ce rapport contient 25 pages

Table des matières

1	Rapport d'activité semestriel	5
1.1	Faits marquants du semestre écoulé	5
1.2	Activité du semestre	5
1.3	Résultats du semestre	5
1.3.1	Résultat et marge opérationnelle	5
1.3.2	EBITDA	5
1.3.3	Résultat financier	5
1.3.4	Résultat net consolidé du semestre	5
1.3.5	Structure financière du groupe Desjoyaux	6
1.4	Risques et incertitude sur le semestre à venir	6
1.5	Parties liées	6
1.6	Perspectives	6
2	Etats financiers consolidés semestriels	7
2.1	Etats de situation financière	7
2.1.1	Actif Consolidé (en K€)	7
2.1.2	Passif Consolidé (en K€)	8
2.2	Etat du résultat global	9
2.3	Etat du résultat net et gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres	10
2.4	Tableaux de flux de trésorerie consolidés (en K€)	11
2.5	Variation des capitaux propres consolidés	12
2.6	Entité présentant les états financiers	12
3	Note aux comptes semestriels	13
3.1	Principes comptables	13
3.2	Saisonnalité	13
3.3	Périmètre de consolidation	13
3.4	Notes aux états financiers consolidés semestriels	14
3.4.1	Note 1 : Chiffre d'affaires	14
3.4.2	Note 2 : Charges externes	14
3.4.3	Note 3 : Dotations nettes aux amortissements et perte de valeur	15
3.4.4	Note 4 : Autres charges et produits d'exploitations	15
3.4.5	Note 5 : Autres charges et produits opérationnels	15
3.4.6	Note 6 : Coût de l'endettement net financier	16
3.4.7	Note 7 : Charges d'impôts sur le résultat	16
3.4.8	Note 8 : Résultat par action	17
3.4.9	Note 9 : Ecart d'acquisition nets	17
3.4.10	Note 10 : Immobilisations incorporelles	18
3.4.11	Note 11 : Immobilisations corporelles	20
3.4.12	Note 12 : Immeuble de placement	21
3.4.13	Note 13 : Autres actifs financiers non courants	21
3.4.14	Note 14 : Stocks et travaux en cours	21
3.4.15	Note 15 : Clients et comptes rattachés et autres créances	22
3.4.16	Note 16 : Trésorerie et équivalent de trésorerie	22
3.4.17	Note 17 : Actifs détenus en vue d'être cédés	22

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

- **Attestation du responsable du rapport**

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

Fait à La Fouillouse, le 30 juin 2026

Jean-Louis DESJOYAUX

Président du Conseil d'Administration
Président Directeur Général

1 Rapport d'activité semestriel

1.1 Faits marquants du semestre écoulé

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

1.2 Activité du semestre

Au 28 février 2026, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe ressort à **37.016 m€**, en baisse de **7.02 %** par rapport au 1^{er} semestre 2025, soit une baisse de **2.8 m€**.

1.3 Résultats du semestre

1.3.1 Résultat et marge opérationnelle

Le résultat opérationnel courant (R.O.C.) semestriel est **déficitaire de 1.515 m€**, contre un **déficit de 0.666 m€ au 1^{er} semestre 2025**, soit une diminution du R.O.C. de 0.85 m€.

La diminution du R.O.C s'explique principalement par la baisse du chiffre d'affaires de 2.8 m€, le taux de marge étant relativement stable par rapport à l'an dernier.

1.3.2 EBITDA

L'EBITDA au 28 février 2026 est positif de **1 807 m€**. L'EBITDA a été calculé en retraitant l'ensemble des dotations aux amortissements et provisions.

1.3.3 Résultat financier

Le résultat financier au 28 février 2026 est positif de 14 K€.

1.3.4 Résultat net consolidé du semestre

Le résultat net consolidé semestriel part du groupe est un déficitaire de 1 350 K€ contre un déficit de 502 K€ au 1^{er} semestre 2025.

1.3.5 Structure financière du groupe Desjoyaux

L'investissement sur le semestre s'est élevé à 6.1 m€.

La trésorerie au 28 février 2026 s'élève à + 43,1 m€ contre +58.8 m€ au 28 février 2025.

L'endettement brut s'élève au 28 février 2026 à 36.8 m€. L'endettement net est négatif.

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

1.4 Risques et incertitude sur le semestre à venir

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

1.5 Parties liées

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

1.6 Perspectives

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

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

2 Etats financiers consolidés semestriels

2.1 Etats de situation financière

2.1.1 Actif Consolidé (en K€)

ACTIF	Notes	28/02/2026	28/02/2025	31/08/2025
Ecart d'acquisition nets	9	831	831	831
Immobilisations incorporelles nettes	10	2 132	1 997	1 967
Immobilisations corporelles nettes	11	79 808	67 431	77 597
Immeuble de placement	12	1 844	1 839	1 859
Autres actifs financiers non courants	13	214	379	193
Titres mis en équivalence				
Actifs d'impôts différés	7	337	266	260
Actifs non courants		85 165	72 742	82 707
Stocks nets	14	18 998	19 272	15 948
Créances clients et autres créances nettes	15	13 591	15 170	10 048
Autres actifs courants	15	6 733	4 155	6 746
Actifs financiers de transaction		-	-	-
Impôts courants	15	2 638	2 504	3 470
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	43 124	58 816	54 969
Actifs détenus en vue d'être cédés	17	294	328	310
Actifs courants		85 377	100 244	91 491
TOTAL ACTIF		170 542	172 986	174 198

2.1.2 Passif Consolidé (en K€)

PASSIF	Notes	28/02/2026	28/02/2025	31/08/2025
Capital social	18	6 941	6 941	6 941
Réserves consolidées et liées au capital	18	103 336	103 238	103 583
Titres en autocontrôle	-	110	95	125
Résultat net	18	1 350	502	6 004
Capitaux propres - Part du Groupe	18	108 817	109 582	116 403
Intérêts minoritaires	18	0	0	0
Total Capitaux propres	4	108 817	109 582	116 402
Dettes financières à long et moyen terme	20	25 630	26 122	28 652
Provisions à long terme	19	693	357	690
Passifs d'impôts différés	7	2 042	1 792	1 966
Passifs non courants		28 365	28 271	31 308
Part à moins d'un an des dettes financières	20	11 055	11 604	11 835
Concours bancaires	16	136	137	143
Provisions à court terme		26	93	109
Autres passifs courants	21	10 287	14 754	5 170
Dettes fournisseurs et autres dettes	21	11 437	8 050	8 390
Passifs d'impôts courant	21	418	496	840
Passifs courants		33 360	35 133	26 487
TOTAL PASSIF		170 542	172 986	174 198

2.2 État du résultat global

En milliers d'euros	Notes	28/02/2026	28/02/2025	31/08/2025
Chiffres d'affaires	1	37 016	39 818	97 659
Autres produits de l'activité		3	45	505
Produits des activités ordinaires (a)		37 019	39 864	98 164
Achats consommés (b)		- 18 533	- 19 908	- 47 623
Marge sur achats consommés (a) - (b)		18 486	19 956	50 541
Charges de personnel		- 7 512	- 7 998	- 15 482
Charges externes	2	- 9 538	- 8 398	- 19 029
Impôts et taxes		- 913	- 767	- 1 431
Dotations nettes aux amort. et pertes de valeur	3	- 3 780	- 3 829	- 7 759
Dotations nettes aux provisions et dépréciations hors stock	3	458	41	- 47
Dotations nettes aux dépréciations sur stock				
Variations des stocks de produits en cours et finis		846	261	- 301
Autres charges et produits d'exploitation	4	439	68	2 213
Résultat opérationnel courant		- 1 515	- 666	8 705
Autres charges opérationnelles	5	2	37	- 640
Résultat opérationnel		- 1 514	- 630	8 065
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	6	448	444	905
Coût de l'endettement financier brut	6	- 435	- 207	- 608
Coût de l'endettement financier net	6	14	237	297
Autres produits et charges financiers		- 20	120	- 143
Résultat avant impôts		- 1 520	- 272	8 219
Charge d'impôt sur le résultat	7	170	- 230	- 2 215
Activités cédées				
Quote part de résultat des sociétés mise en équivalence				
RESULTAT NET		- 1 350	- 502	6 003
- part du groupe		- 1 349	- 502	6 003
- intérêts minoritaires		0	0	0
Résultat par action (en €) part groupe	8	- 0,15	- 0,06	0,67

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

En milliers d'euros	28/02/2026	28/02/2025	31/08/2025
Résultat Net	- 1 350	- 502	6 004
Autres éléments du résultat global (OCI)			
Ecart de conversion	212	- 223	- 102
Correction d'erreurs sur période antérieure			
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente			
Quote part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence			
Impôts			
Total des autres Eléments du résultat global recyclables	212	- 223	- 102
Réévaluation des immobilisations			
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies			4
Total des autres Eléments du résultat global non recyclables	-	-	4
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	- 1 138	- 725	5 906
Dont part groupe	- 1 138	- 725	5 906
Dont intérêts minoritaires			

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

	28/02/2026	28/02/2025	31/08/2025
RESULTAT NET CONSOLIDE	- 1 350	- 502	6 004
Part de résultat des sociétés mises en équivalence			
Dotations nettes aux Amortissements et provisions	3 738	3 892	8 163
Gains et pertes latents liés aux variations de juste-valeur			
Autres produits et charges calculés	- 1	- 134	- 1 445
Plus et moins values de cession	- 3	12	266
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier	2 384	3 268	12 988
Coût de l'endettement financier net	14	- 237	- 297
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	- 170	230	2 217
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT avant coût de l'endettement financier et impôt	2 228	3 261	14 908
Charge d'impôts, hors impôts différés	169	- 249	- 1 842
Variation du BFR lié à l'activité	4 063	- 8 217	- 2 551
Flux net de trésorerie généré par l'activité	6 460	- 5 205	10 515
Décaist / acquisition immos corp. et incorp.	- 8 323	- 1 806	- 14 464
Encaist / cession d'immos corp. et incorp.	-	68	75
Décaist / acquisition immos financières			- 0
Décaist / acquisition / placements			
Encaist / cession immos financières			
Incidence des variations de périmètre			
Variation des prêts et avances consentis	- 48	- 93	2
Subventions d'investissement reçues	-	24	24
Acquisition d'actifs financiers			- 600
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 8 371	- 1 807	- 14 963
Augmentation de capital ou apports			
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	- 5 930		- 8 977
Dividendes versés aux minoritaires			
Rachats et reventes d'actions propres			9
Encaissements provenant d'emprunts	-	7 900	16 783
Remboursement d'emprunts	- 3 861	- 6 012	- 12 099
Coût de l'endettement financier net	- 14	237	297
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 9 805	2 125	- 3 987
Incidence Variations taux de change	- 116	175	- 117
VARIATION DE TRESORERIE NETTE	- 11 832	- 4 711	- 8 552
TRESORERIE A L'OUVERTURE	55 438	63 389	63 389
TRESORERIE A LA CLOTURE	43 606	58 679	54 837

2.5 Variation des capitaux propres consolidés

En milliers d'euros	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Au 1er septembre 2024	6 941	1 181	100 151	11 005	119 277	0	119 277
Dividendes versés			2 028	-11 005	-8 977		-8 977
Résultat de l'exercice				6 004	6 004	0	6 004
Opérations sur titres d'auto-contrôle			-14		-14		-14
Résultats enregistrés directement dans les capitaux propres							0
Ecart de conversion			102		102		102
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies			4		4		4
Autres variations			9		9		9
Au 31 août 2025	6 941	1 181	102 280	6 004	116 405	0	116 405
Au 1er septembre 2025	6 941	1 181	102 280	6 004	116 405	0	116 405
Dividendes versés			74	-6 004	-5 930		-5 930
Résultat de l'exercice				-1 350	-1 350	0	-1 350
Opérations sur titres d'auto-contrôle			14		14		14
Résultats enregistrés directement dans les capitaux propres					0		0
Ecart de conversion			-212		-212		-212
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies					0		0
Autres variations			-109		-109		-109
Au 28 février 2026	6 941	1 181	102 047	-1 350	108 818	0	108 818

2.6 Entité présentant les états financiers

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

Les états financiers consolidés de la société Piscines Desjoyaux SA, pour la situation au 28/02/2026 comprennent la société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe » et chacune individuellement comme « les entités du Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées.

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

3 Note aux comptes semestriels

3.1 Principes comptables

Les comptes semestriels consolidés résumés concernant la période du 1^{er} septembre 2025 au 28 février 2026, ont été approuvés par le Conseil d'Administration en date du 30 juin 2026.

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

S'agissant des comptes semestriels résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice clos au 31 août 2025.

Les principes et méthodes comptables retenus sont identiques à ceux du 31 août 2025 et sont décrits dans les notes aux comptes consolidés du rapport financier 2024/2025 consultables sur le site www.desjoyaux.fr.

3.2 Saisonnalité

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

3.3 Périmètre de consolidation

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

Les méthodes comptables du groupe sont homogènes.

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

3.4 Notes aux états financiers consolidés semestriels

3.4.1 Note 1 : Chiffre d'affaires

En milliers d'euros	28/02/2026		28/02/2025		31/08/2025	
Chiffre d'affaires France	24 134	65,20%	31 042	83,86%	57 448	58,83%
Chiffre d'affaires Export	12 882	34,80%	8 777	23,71%	40 210	41,17%
TOTAL	37 016		39 818		97 658	

3.4.2 Note 2 : Charges externes

Les charges externes se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	28/02/2026		28/02/2025		31/08/2025		Variation	
	Montant	% du CA	Montant	% du CA	Montant	% du CA	Montant	%
Sous-traitance	3 646	9,16%	2 542	6,38%	7 378	6,38%	1 104	43%
Redevances crédit-bail	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
Locations	189	0,48%	51	0,13%	240	0,21%	139	273%
Dépenses d'entretien	443	1,11%	407	1,02%	784	0,68%	37	9%
Assurances	338	0,85%	302	0,76%	637	0,55%	36	12%
Etudes et recherches	1 300	3,26%	998	2,51%	2 290	1,98%	302	30%
Personnel extérieur	927	2,33%	727	1,82%	1 578	1,36%	200	28%
Rémunérations intermédiaires et honoraires	886	2,23%	1 300	3,26%	2 110	1,82%	-414	-32%
Frais de publicité	1 475	3,70%	1 705	4,28%	3 337	2,89%	-230	-14%
Transport	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
Déplacements et missions	276	0,69%	238	0,60%	417	0,36%	38	16%
Poste et communications	39	0,10%	41	0,10%	69	0,06%	-1	-4%
Services bancaires	55	0,14%	48	0,12%	109	0,09%	7	14%
Autres charges externes	-37	-0,09%	41	0,10%	79	0,07%	-78	-189%
Total charges externes	9 538	23,95%	8 398	13,65%	19 028	19,48%	1 140	13,57%

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

En milliers d'euros	28/02/2026	28/02/2025	31/08/2025
Dotations nettes aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles	3 388	2 783	6 864
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles en locations financières	72	72	143
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles - IFRS16	321	379	752
Dotations aux amortissements et perte de valeur	3 780	3 829	7 759
Dotations aux dépréciations sur actifs circulants hors stocks	0	30	41
Reprises de dépréciations sur actifs circulants hors stocks	458	-71	-66
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	0	83
Reprises de provisions pour risques et charges	0	0	-12
Autres Dotations aux provisions et dépréciations nettes des reprises	0	0	0
Dotations aux provisions et perte de valeur hors stocks	458	-41	46

3.4.4 Note 4 : Autres charges et produits d'exploitations

En milliers d'euros	28/02/2026	28/02/2025	31/08/2025
Autres charges et produits d'exploitation nets	439	68	2213
Total	439	68	2213

Correspond essentiellement à des charges pour des redevances de brevets.

3.4.5 Note 5 : Autres charges et produits opérationnels

En milliers d'euros	28/02/2026	28/02/2025	31/08/2025
Provision pour impôts	-	-	374
Pertes sur créances irrécouvrables	-	-	145
Mise au rebut d'immobilisations	-	80	121
Divers	2	116	-
Total	2	36	640

Note 6 : Coût de l'endettement net financier

En milliers d'euros	28/02/2026	28/02/2025	31/08/2025
Charges d'intérêts sur opérations de financement	- 418	- 185	- 565
Charges financières de locations financières	- 16	- 22	- 42
Coût de l'endettement financier brut	- 434	- 207	- 607
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	448	444	905
Total du coût de l'endettement financier net	14	237	298

3.4.6 Note 7 : Charges d'impôts sur le résultat

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

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

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

En milliers d'euros	28/02/2026	28/02/2025	31/08/2025
Impôts courants	169	-13	-1 819
Impôts différés	1	-217	-396
Total impôt sur le résultat	170	-230	-2 215

En milliers d'euros	28/02/2026	28/02/2025	31/08/2025
IMPOTS DIFFERES PASSIFS, NETS AU 01/09/N-1	1 707	1 309	1 308
Constatés en capitaux propres	0	0	0
Constatés en résultat (+ si charges, - si produit)	1	217	396
Autres	0	0	0
IMPOTS DIFFERES PASSIFS, NETS À LA CLÔTURE	1 708	1 526	1 704
dont:			
Impôts différés passifs	2 042	1 792	1 966
Impôts différés actifs	337	266	259

3.4.7 Note 8 : Résultat par action

En milliers d'euros	28/02/2026	28/02/2025	31/08/2025
Résultat net, part du Groupe	- 1 350	- 502	6 004
Nombre d'actions à la fin de la période	8 984 492	8 984 492	8 984 492
Par action (en euros)	- 0,150	- 0,056	0,668
Résultat dilué par action	- 0,150	- 0,056	0,668

3.4.8 Note 9 : Ecart d'acquisition nets

En milliers d'euros	28/02/2026			31/08/2025		
	Valeur Brute	Variations et dépréciations	Valeur Nette	Valeur Brute	Variations et dépréciations	Valeur Nette
<i>International</i>						
DISA	1 501	671	830	1 501	671	830
Total International	1 501	671	830	1 501	671	830
Total Général	1 501	671	830	1 501	671	830

- Les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée ne sont pas amortis, mais soumis à un test de dépréciation à chaque clôture annuelle et chaque fois qu'il existe un indice quelconque montrant qu'ils ont pu perdre notablement de leur valeur. Les valeurs comptables des autres actifs immobilisés font également l'objet d'un test de dépréciation, chaque fois que les événements ou changements de circonstances indiquent que ces valeurs comptables pourraient ne pas être recouvrables. Le test de dépréciation consiste à comparer la valeur nette comptable de l'actif ou du Groupe d'actifs à sa valeur recouvrable, qui est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de cession et sa valeur d'utilité.
- La valeur recouvrable est déterminée pour un actif individuellement, à moins que l'actif ne génère pas d'entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. Dans ce cas, comme pour les écarts d'acquisition, la valeur recouvrable est déterminée au niveau de l'unité génératrice de trésorerie. La définition des unités génératrices de trésorerie ou Groupe d'unité génératrice de trésorerie repose sur les caractéristiques de métier, de marché ou de segmentation géographique.
- Piscines Desjoyaux a retenu comme unités génératrices de trésorerie les unités suivantes :
 - Commercialisation en direction des particuliers pour la France : chacune des entités responsables de la commercialisation sur une zone géographique ;
 - Commercialisation monde : chacune des entités présentes dans le pays considéré ;

- La valeur d'utilité est obtenue en additionnant les valeurs actualisées des flux de trésorerie attendus de l'utilisation de l'actif (ou de l'unité génératrice de trésorerie - UGT) et de sa cession. Le taux d'actualisation avant impôt retenu reflète les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques à l'actif (ou à l'UGT) ;
- S'il n'existe ni accord de vente irrévocable, ni marché actif, la juste valeur diminuée des coûts de cession correspond au montant qui pourrait être obtenu de la vente de l'actif (ou d'une UGT) lors d'une opération, dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes, diminué des coûts d'opération. Ces valeurs sont déterminées à partir d'éléments de marché (comparaison avec des sociétés cotées similaires, valeur attribuée lors d'opérations récentes et cours boursiers) ;
- Lorsque la valeur recouvrable de l'actif ou de l'unité génératrice de trésorerie est inférieure à sa valeur nette comptable, la perte de valeur est enregistrée. Lorsqu'elle concerne une unité génératrice de trésorerie, elle est imputée en priorité sur les Goodwills rattachés à cette unité génératrice de trésorerie.

3.4.9 Note 10 : Immobilisations incorporelles

- Les immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	28/02/2026			31/08/2025		
	Brut	Amort. et perte de valeur	Net	Brut	Amort. et perte de valeur	Net
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-
Frais de recherche et développement	3 044	2 006	1 038	3 044	1 810	1 234
Concessions Brevets, Licences	6 423	6 340	83	6 423	6 338	85
Autres immobilisations incorporelles	3 282	2 271	1 011	2 792	2 143	649
Total	12 749	10 617	2 132	12 259	10 291	1 968

- Variation :

En milliers d'euros	Frais de R&D	Concessions Brevets, Licences	Fonds de commerce	Autres	Total
Au 1er 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
Ecart 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
Au 1er septembre 2025, valeur nette cumulée	1 233	84	0	649	1 966
Acquisitions	0	0	0	88	88
Sorties de l'exercice	0	0	0	0	0
Transfert poste à poste	0	0	0	404	404
Correction d'erreur	0	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0	0	0
Dotations nettes aux amortissements de l'exercice	-196	-1	0	-131	-328
Au 28 février 2026 valeur nette cumulée	1 037	83	0	1 010	2 130

- Dont locations financements

En milliers d'euros	28/02/2026			31/08/2025		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Logiciels	1 636	1 636	-	1 636	1 636	-
Total	1 636	1 636	-	1 636	1 636	-

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

3.4.10 Note 11 : Immobilisations corporelles

- Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	28/02/2026			31/08/2025		
	Brut	Amort. et perte de valeur	Net	Brut	Amort. et perte de valeur	Net
Terrains et agencements	7 166	-	7 166	7 166	-	7 166
Constructions et agencements	29 701	19 903	9 798	29 689	19 343	10 346
Install Matériels et outillages industriels	84 978	58 545	26 433	84 607	56 999	27 608
Autres immobilisations corporelles	50 517	14 105	36 411	45 775	13 299	32 476
Avances et immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-
Total	172 361	92 553	79 808	167 237	89 641	77 596

- Variation :

En milliers d'euros	Terrains et agencements	Constructions et agencements	Install Matériels outillages industriels	Autres	Avances et immobilisations en cours	Total
Au 1er septembre 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
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
Au 1er septembre 2025 valeur nette cumulée	7 166	10 346	27 608	9 185	23 291	77 597
Acquisitions	0	12	298	82	5 657	6 049
Sorties de l'exercice	0		-513	-22	-7	-542
Dotations aux amortissements de l'exercice	0	-585	-1 510	-846		-2 941
Transfert de poste à poste	0	25	567	-167	-796	-372
IFRS 16	0	0	0	18		18
Ecart de conversion	0					0
Au 28 février 2026 valeur nette cumulée	7 166	9 798	26 451	8 250	28 145	79 809

- Dont locations financements

En milliers d'euros	28/02/2026			31/08/2025		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Constructions	729	729	-	729	729	-
Matériels et autres immobilisations	7 138	6 899	238	7 138	6 828	310
Total	7 866	7 628	238	7 866	7 557	310

3.4.11 Note 12 : Immeuble de placement

Ce poste est constitué du terrain de St Cugat pour 1 677 K€ et d'un immeuble situé à la Fouillouse d'une VNC de 167 K€. Le terrain est actuellement loué pour 87 K€ par an et l'immeuble est loué pour 37 K€ par an.

3.4.12 Note 13 : Autres actifs financiers non courants

En milliers d'euros	28/02/2026	28/02/2025	31/08/2025
Titres de sociétés non consolidées	66	128	66
Dépôts et cautionnements	47	51	46
Divers	81	200	81
Actifs financiers non courants	194	379	193

3.4.13 Note 14 : Stocks et travaux en cours

Les stocks et travaux en cours se présentent comme suit :

En milliers d'euros	31/08/2025	Augmentations / diminutions	28/02/2026
Matières premières	3 817	- 568	3 249
Travaux en cours	-	-	-
Produits finis ou semi-finis	6 092	545	6 637
Marchandises	7 688	1 424	9 112
Stocks bruts	17 597	1 401	18 998
Dépréciations	-	-	-
Stocks nets	17 597	1 401	18 998

3.4.14 Note 15 : Clients et comptes rattachés et autres créances

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

En milliers d'euros	28/02/2026	28/02/2025	31/08/2025
Clients et comptes rattachés bruts	13 900	15 769	10 689
Dépréciation créances douteuses	-309	-599	-641
Clients et comptes rattachés nets	13 591	15 170	10 048
Créances fiscales et sociales	575	4 242	5 220
Charges constatées d'avance	1 127	976	570
Débiteurs Divers	1 208	996	1 591
Fournisseurs avance sur commande	3 203	711	2 223
Autres créances	6 113	6 925	9 604
Total créances clients et autres créances nettes	19 704	22 095	19 652

3.4.15 Note 16 : Trésorerie et équivalent de trésorerie

En milliers d'euros	28/02/2026	28/02/2025	31/08/2025
Disponibilités des équivalents	43 124	58 816	54 969
• dont disponibilités	22 019	35 575	36 068
• dont placements à court terme	21 104	23 241	18 901
Solde créditeurs de banque	-136	-59	-143
Trésorerie nette	43 260	58 757	54 826

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

Au 28 février 2026, le montant de 294 K€ correspond à des immeubles appartenant à DIF en cours de cession.

3.4.17 Note 18 : Capitaux propres

- **Capital**

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

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

- Dividendes**

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

En euros	31/08/2025	31/08/2024	31/08/2023	31/08/2022	31/08/2021	31/08/2020
Dividende total payé	5 929 765	8 984 492	8 984 492	9 164 182	4 582 091	4 582 091
Dividende par action	0,66	1,00	1,00	1,02	0,51	0,51
Nombre d'actions	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492

Les dividendes du dernier exercice d'un montant de 5 930 K€ ont été approuvés par l'Assemblée Générale d'approbation des comptes qui s'est tenue en février 2026, le paiement du dividende est intervenu en mars 2026.

3.4.18 Note 19 : Provisions

En milliers d'euros	Au 31/08/2025	Variation liée au taux actuariel	Dotations de l'exercice	Reprise non utilisée	Reprise utilisée	Variation de périmètre et transfert	Variation de change	Au 28/02/2026
Pour retraite	317	-	-	-	-	-	-	317
Pour litige et contentieux	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	317	-	-	-	-	-	-	317

La provision pour indemnités de départ à la retraite n'a pas été recalculée au 28 février 2026.

3.4.19 Note 20 : Détail des dettes financières

- Détail de l'endettement global :

Données en milliers d'euros	à - 1 an	de 1 à 5 ans	à + de 5 ans	Total
PDSA	10 736	20 973	4 483	36 191
DEU	3	-		3
DIF	2			2
DISA	119	75		195
DPL				-
FRE	-			-
PDICP				-
POL	4	4	-	8
USA	193	93	-	286
Total emprunts bancaires	11 057	21 145	4 483	36 685

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

En milliers d'euros	28/02/2026	28/02/2025	31/08/2025
Emprunts bancaires	25 097	36 193	27 735
Emprunts IFRS 16	534	1 532	916
Emprunts liés au location financement	-	-	-
Avances conditionnées	-	-	-
Total long terme	25 631	37 725	28 651

3.4.20 Note 21 : Dettes fournisseurs et autres dettes courantes

En milliers d'euros	28/02/2026	28/02/2025	31/08/2025
Fournisseurs	11 437	8 050	8 390
Dettes sociales	2 157	2 221	2 554
Dettes fiscales	427	523	891
Clients avances sur commande	80	30	507
Divers (1)	6 606	9 874	651
Produits constatés d'avance	1 436	2 602	1 408
Total	22 143	23 300	14 401

- (1) Correspond à des dividendes à payer pour 5 930 K€ au 28/02/2026. Les autres montants correspondent essentiellement à des clients créditeurs.

3.4.21 Note 22 : Évènements postérieurs à la clôture du semestre

Néant.

3.4.22 Note 23 : Parties liées

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

3.4.23 Note 24 : Regroupement d'entreprises

Non applicable sur le semestre.

3.4.24 Note 25 : Engagement d'investissements à la date du 28 février 2026

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

3.4.25 Note 26 : Passifs éventuels

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

3.4.26 Note 27 : Liste des sociétés consolidées

Nom des sociétés	28/02/2026			31/08/2025		
	% de contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation	% de contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
Piscines Desjoyaux SA - La Gouyonnière - 42 480 La Fouillouse	100%	100%	Société Mère	100%	100%	Société Mère
France						
DIF. 42, avenue Benoît Fourneyron CS 50280 - 42 484 La Fouillouse	99,75%	99,75%	IG	99,75%	99,75%	IG
Desjoyaux Pools International. 42, avenue Benoît Fourneyron CS 50280 - 42 484 La Fouillouse	99,995%	99,995%	IG	99,995%	99,995%	IG
International						
DISA. c/Trepadella n°8-9 – Poligono industrial castellbisbal sud 08755 Bastellbisbal Barcelona	100%	100,00%	IG	100%	100,00%	IG
DPB c/Trepadella n°8-9 - 08755 Bastellbisbal Barcelona	100%	100,00%	IG	100%	100,00%	IG
Desjoyaux Piscinas Lisboa, LDA Praceta Pedro Alvares Cabral Lote 5- 2º Esq 2580-494 Carregado	100%	100,00%	IG	100%	100,00%	IG
DPG Ctra de Torrelaguna Km3 19171 Cabanillas del Campo Guadalajara	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Desjoyaux Italia S.R.L. Corso Savona N°6 – 10024 Moncalieri TO Italy	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Desjoyaux Pools USA, LLC - 315 deaderick street 1100 - Nashville Tennessee 37938	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Desjoyaux Deutschland GMBH. Beethoven Strasse 8-10 60325 Frankfurt an main	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Desjoyaux Pools Freising GMBH - Erdinger Strasse 2 - 85375 Neufahrn	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Desjoyaux 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