



Communiqué de presse

Paris, le lundi 3 décembre 2012

Résultats de l'exercice 2011/2012

Résultat net pénalisé par la faiblesse de l'activité

Données en K€	Exercice 2011/2012	Exercice 2010/2011	Variation en %
Chiffre d'affaires	74 744	76 544	(2.4%)
Résultat opérationnel courant	5 868	8 181	(28%)
Résultat Financier	(844)	(781)	(8%)
Impôts	(2 010)	(2 792)	(28%)
Résultat net part du groupe	3 036	4 631	(34.4%)

Activité : Evolution du chiffre d'affaires contrastée selon les zones géographiques.

L'activité globale du groupe Piscines Desjoyaux diminue de 2,4% soit une variation de <1,8M€> pour atteindre 74.7 M€.

L'évolution de l'activité est contrastée selon les zones géographiques. Ainsi :

- l'activité en France est en léger retrait de <0.8 M€> soit <1.6%> et atteint 51.3 M€,
- l'activité en Europe est en retrait de <3 M€> soit <21.6%> et atteint 11 M€,
- l'activité sur le « Grand Export » est en progression de +2 M€ soit +20% et atteint 12.3 M€.

L'activité export représente 31% du chiffre d'affaires du groupe sur l'exercice contre 32% sur l'exercice précédent

L'évolution de l'activité au travers du nombre de bassins équivalent 8X4 confirme le changement du mix produit constaté sur l'exercice précédent, avec des bassins mieux équipés.

Bassins 8x4	France	Export	Total
Exercice 2010/2011	5 215	3 815	9 030
Exercice 2011/2012	4 563	3 337	7 900
Variation	-12,5%	-12,5%	-12,5%

Résultats

Détérioration du Résultat Opérationnel Courant

Le groupe affiche un résultat opérationnel courant de +5.8 M€ en diminution par rapport à l'exercice précédent de <2.3 M€> soit <28.3%>. Le ROC représente cette année 7.9% du chiffre d'affaires contre 10.7% l'an passé.

Il faut rappeler que le résultat opérationnel de l'exercice précédent avait été impacté positivement par une plus-value concernant la cession d'un terrain hors exploitation pour +0.6 M€.

Retraité de cet élément, le résultat opérationnel de l'exercice précédent s'établirait à 7.6 M€ et ainsi la baisse du résultat opérationnel sur l'exercice est de <1.7 M€> soit <22%>.

Le résultat opérationnel de l'exercice est marqué par les éléments suivants :

- Hausse de la marge brute en pourcentage : le taux de marge sur achats consommés progresse et passe de 54.7 % au 31 août 2011 à 55.9 % au 31 août 2012. Cette hausse en pourcentage est toutefois gommée par la baisse de l'activité de près de <1.8 M€>. Ainsi, la marge sur achats consommés est en retrait de <0.1 M€> sur l'année,
- Une baisse de 1,8 M€ des autres produits activités due à des remboursements d'assurance moins important qu'au 31 août 2011,
- une hausse des frais de personnel +0.7 M€ soit +6% liée au développement, en année pleine, des filiales étrangères créées en cours d'année 2011 (Brésil, Etats-Unis, Italie, magasin de détail en Allemagne),
- une bonne maîtrise des charges de structure en retrait de <1.2 M€> soit -8%,
- une hausse des amortissements pour 0.2 M€ pour atteindre 6.5 M€,
- une absence de plus-value de cession d'actifs (cf. point plus haut) (0.6 M€ en août 2011).

Résultat net part du groupe

Le résultat net part du groupe s'établi à 3 046 K€ soit 4.1% du chiffre d'affaires.

Stabilité de la CAF et maîtrise de l'endettement

L'exercice est encore marqué par des investissements importants qui se sont élevés à 7.7 M€ contre 9.5 M€ sur l'exercice précédent. Au titre des six derniers exercices, le groupe a investi environ 50m€ afin de moderniser son outils industriel.

La capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier du groupe est quasi stable et s'élève à +9.8 M€ contre +10.1 M€.

Le ratio « net gearing » reste maîtriser à 13%.

La trésorerie au 31 août 2012 est positive de +20.1 M€ contre +26.7 M€ au titre de l'exercice précédent. Il faut rappeler qu'en août 2011, la trésorerie avait été artificiellement majorée par le déblocage de près de 3 M€ d'emprunts correspondant à des investissements non encore réalisés à cette date.

La rentabilité des fonds propres s'élève à 4.70%

Perspectives

La stratégie commerciale offensive engagée en 2010 s'est poursuivie avec l'ouverture d'une filiale de commercialisation en Chine en Juin 2012. Le groupe s'est ainsi doté de moyen à la hauteur de ses ambitions, à savoir la réalisation de 50% de son chiffre d'affaires à l'export à moyen terme.

En outre, le groupe Piscines DESJOYAUX entend assoir sa position de leader sur le marché Français en poursuivant avec une offre toujours aussi attractive et concurrentielle. Dans cette optique, le Groupe a décidé la commercialisation d'une piscine « petit budget » en France permettant de répondre aux attentes de tous.

Les récentes évolutions de l'activité sont encourageantes et confortent le groupe quant aux choix stratégiques commerciaux dernièrement opérés. Le Groupe espère la confirmation des évolutions de l'activité du dernier trimestre 2011 sur l'exercice à venir.

Par ailleurs, le groupe travaille à la mise au point du nouvel atelier « liner » (atelier automatisé de confection de revêtement de piscines, investissement de l'ordre de 5 M€) qui devrait être mis en service très prochainement.

Dividende

L'Assemblée Générale, en date du 18 janvier 2013, proposera le versement d'un dividende de 0.51€ par action.

Annexes

Ventilation du chiffre d'affaires

Données en K€	2011/2012	2010/2011	Variation
France	51 343	52 156	-1.6%
EUROPE	11 066	14 109	-21.6%
GRAND EXPORT	12 335	10 279	+20%
TOTAL	74 744	76 544	-2,4%

Compte de résultats

Données en K€		31/08/2012		31/08/2011		Variation	
Chiffres d'affaires	a	74 744	100%	76 544	100%	-1 800	-2%
Autres produits de l'activité		445		2248		-1803	-80%
Produits des activités ordinaires		75 189		78 792		-3 603	-5%
Achats consommés	b	32 993	44,1%	34 707	45,3%	-1 714	-4,9%
Marge sur achats consommés	a-b	41 751	55,9%	41 837	54,7%	-86	-0,2%
Charges de personnel		12 743	17,0%	12 004	15,7%	739	6%
Charges externes		15 238	20,4%	16 479	21,5%	-1 241	-8%
Impôts et taxes		1 837	2,5%	1 474	1,9%	363	25%
Dotations nettes aux amort. et pertes de valeur		6 460	8,6%	6 291	8,2%	169	3%
Dotations nettes aux provisions et dépréciations hors stock		-52	-0,1%	222	0,3%	-274	-123%
Dotations nettes aux dépréciations sur stock		0	0,0%	-7	0,0%	7	-100%
Autres charges et produits d'exploitation		101	0,1%	-560	-0,7%	661	-118%
Résultat opérationnel courant		5 869	7,9%	8 182	10,7%	-2 313	-28,3%
EBITDA		12 277	16,4%	14 688	19,2%		

Tableau financier

Données en K€	2011/2012	2010/2011	2009/2010
Capitaux Propres	65 161	67 504	67 167
Rentabilité des capitaux propres (ROE)	4,70%	6,90%	6,43%
Trésorerie à la clôture	20 127	26 687	21 038
Dettes financières	28 720	31 402	25 619
Endettement net	8 593	4 715	4 581
Net Gearing	13%	7%	6,80%
Flux net de trésorerie généré par l'activité	9 345	12 145	14 156
CAF	9 795	10 172	10 637

Rappel

Piscines Desjoyaux fabrique et commercialise des piscines enterrées ainsi que des articles périphériques. Le groupe a réalisé en 2011/2012 un chiffre d'affaires de 74.7 millions d'euros et un résultat net part du groupe de 3.046 millions d'euros. L'action est cotée depuis le 3 décembre 2010 sur NYSE Alternext Paris.

www.desjoyaux.fr

Contact : Zakaria Chouchou, Groupe DESJOYAUX, tél. : 04 77 36 12 37 – chouchouz@desjoyaux.fr

Contact : Shan : Laetitia Civet-Baudon : 01 44 50 58 79 / M : laetitia.baudon@shan.fr
