



Communiqué de presse

La Fouillouse, le lundi 9 décembre 2013

Résultats de l'exercice clos au 31 Août 2013 (Période du 1^{er} Septembre 2012 au 31 Août 2013)

Résultat net pénalisé par la faiblesse de l'activité

Données en K€	Exercice 2012/2013	Exercice 2011/2012	Variation en %
Chiffre d'affaires	68 198	74 744	(8.8%)
Résultat opérationnel courant	4 434	5 868	(24%)
Résultat Financier	(660)	(844)	(22%)
Impôts	(1 480)	(2 010)	(26%)
Résultat net part du groupe	1 958	3 036	(35%)

Activité : Chiffre d'affaires pénalisé par la conjoncture en France

Données en milliers d'euros	FRANCE		EUROPE		GRAND EXPORT		TOTAL	
	2012/2013	2011/2012	2012/2013	2011/2012	2012/2013	2011/2012	2012/2013	2011/2012
Chiffre d'affaires	45 311	51 343	12 165	11 066	10 722	12 335	68 198	74 744

L'activité globale du groupe Desjoyaux diminue de **<8.8%>** soit une baisse du chiffre d'affaires de **<6.5M€>**.

- l'activité réalisée en France est en fort retrait. Le chiffre d'affaires diminue en France de <6 m€> soit <11.8%> pour atteindre 45.3m€ contre 51.3 m€ au titre de l'exercice précédent ;
- l'activité export est en léger retrait de <2%> et s'établit à 22,9 m€.

L'activité export représente 34% du chiffre d'affaires du groupe sur l'exercice contre 31% au titre de l'exercice précédent.

L'évolution de l'activité au travers du nombre de bassins équivalent 8X4 laisse apparaître un changement du mix produit, à savoir, une progression des ventes de produits périphériques, ce qui traduit une hausse de la demande en bassins mieux équipés.

Bassins 8x4	France	Export	Total
Exercice 2011/2012	4 521	3 372	7 893
Exercice 2012/2013	3 978	2 725	6 703
Variation en valeur	<543>	<647>	<1 190>
Variation en %	<12%>	<19%>	<15%>

Résultat : Dégradation du Résultat Opérationnel Courant lié à la conjoncture économique

Données en milliers d'euros		31/08/2013		31/08/2012		Variation	
Chiffres d'affaires	a	68 198	100%	74 744	100%	-6 546	-8,8%
Autres produits de l'activité		559		445		114	
Produits des activités ordinaires		68 757		75 189		-6 432	-8,6%
Achats consommés	b	30 387	44,6%	32 993	44,1%	-2 606	-7,9%
Marge sur achats consommés	a-b	37 811	55,4%	41 751	55,9%	-3 940	-9,4%
Charges de personnel		11 544	16,9%	12 743	17,0%	-1 199	-9,4%
Charges externes		14 331	21,0%	15 238	20,4%	-907	-6,0%
Impôts et taxes		1 567	2,3%	1 837	2,5%	-270	-14,7%
Dotations nettes aux amort. et pertes de valeur		6 001	8,8%	6 460	8,6%	-459	-7,1%
Dotations nettes aux provisions et dépréciations hors stock		215	0,3%	-52	-0,1%	267	-513,5%
Dotations nettes aux dépréciations sur stock		3	0,0%	0	0,0%	3	
Autres charges et produits d'exploitation		275	0,4%	101	0,1%	174	172,3%
Résultat opérationnel courant		4 433	6,5%	5 868	7,9%	-1 435	-24,5%
Autres charges opérationnelles		592	0,9%	0		592	
Résultat opérationnel - EBIT		3 842	5,6%	5 868	7,9%	-2 026	-34,5%
EBITDA		9 469	13,9%	12 276	16,4%	-2 807	-22,9%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		288	0,4%	326	0,4%	-38	-11,7%
Coût de l'endettement financier brut		-948	-1,4%	-1170	-1,6%	222	-19,0%
Coût de l'endettement financier net		-660	-1,0%	-844	-1,1%	184	-21,8%
Autres produits et charges financiers		260	0,4%	81	0,1%	179	221,0%
Résultat avant impôts		3 442	5,0%	5 105	6,8%	-1 663	-32,6%
Charge d'impôt sur le résultat		-1480	-2,2%	-2010	-2,7%	530	-26,4%
Activités cédées		0		-52		52	-100,0%
Quote-part de résultat des sociétés mise en équivalence		5	0,0%	2	0,0%	3	150,0%
RESULTAT NET		1 967	2,9%	3 046	4,1%	-1 079	-35,4%
- part du groupe		1 958		3 037			
- intérêts minoritaires		9		9			
Résultat par action (en €)		0,22		0,34			

Le groupe affiche un Résultat Opérationnel Courant de +4.4 M€ en diminution par rapport à l'exercice précédent de <1.4m€> soit <24%>. Le ROC représente cette année 6.5% du chiffre d'affaires contre 7.9% l'an passé.

Le Résultat Opérationnel Courant de l'exercice est marqué par les éléments suivants :

- La baisse de l'activité de près de <9%> contribue à une baisse de marge brute de près de <4 m€> ;
- Cette baisse de marge brute a été en partie compensée par une optimisation de la masse salariale en retrait de <1.2 m€> soit <9%> et une bonne maîtrise des charges de structure en baisse de <0.9m€>.

Le Résultat Opérationnel est impacté par des charges non récurrentes de <0.6 m€> principalement liées à la restructuration de notre réseau de magasins en propre en France.

Le taux d'EBITDA demeure satisfaisant et représente 14% du chiffre d'affaires.

Le résultat net part du groupe s'établit à près de 2 m€ soit 3% du chiffre d'affaires.

Structure Financière : Progression du flux net de trésorerie généré par l'activité

Données en milliers d'euros	2012/2013	2011/2012
Capitaux Propres Totaux	62 378	65 161
Rentabilité des capitaux propres (ROE)	3,15%	4,67%
Trésorerie à la clôture	21 115	20 127
Dettes financières	28 009	28 720
Endettement net	6 894	8 593
Ratio Net Gearing	11%	13%
Flux net de trésorerie généré par l'activité	10 806	9 345

- L'exercice est encore marqué par des investissements importants qui se sont élevés à près de 5 m€ contre 7.7 m€ en n-1 et 9.5 m€ en n-2.
- Le flux net de trésorerie généré par l'activité, soit 11 m€, est en hausse de près de +1.4 m€. Cette hausse est liée à une optimisation de la gestion du Besoin en Fonds de Roulement.
- L'endettement net est en baisse de <1.7 m€> et s'élève à 6.9 m€ contre 8.6 m€ au titre de l'exercice précédent.

Perspectives

Au vu de la réalisation de la première partie de l'exercice en cours, une légère croissance tant à l'export (notamment en Espagne) que sur le territoire national semble réalisable.

Dividende

L'Assemblée Générale, en date du 7 Février 2014, proposera le versement d'un dividende de 0.51€ par action.

Rappel

Piscines Desjoyaux fabrique et commercialise des piscines enterrées ainsi que des articles périphériques. Le groupe a réalisé en 2012/2013 un chiffre d'affaires de 68.2 millions d'euros et un résultat net part du groupe de 1.958 millions d'euros. L'action est cotée depuis le 3 décembre 2010 sur NYSE Alternext Paris.

www.desjoyaux.fr

Contact :

Agence Sophie Monet : Marine Quillon : 04 78 37 34 64 / M : mq@monet-rp.com

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