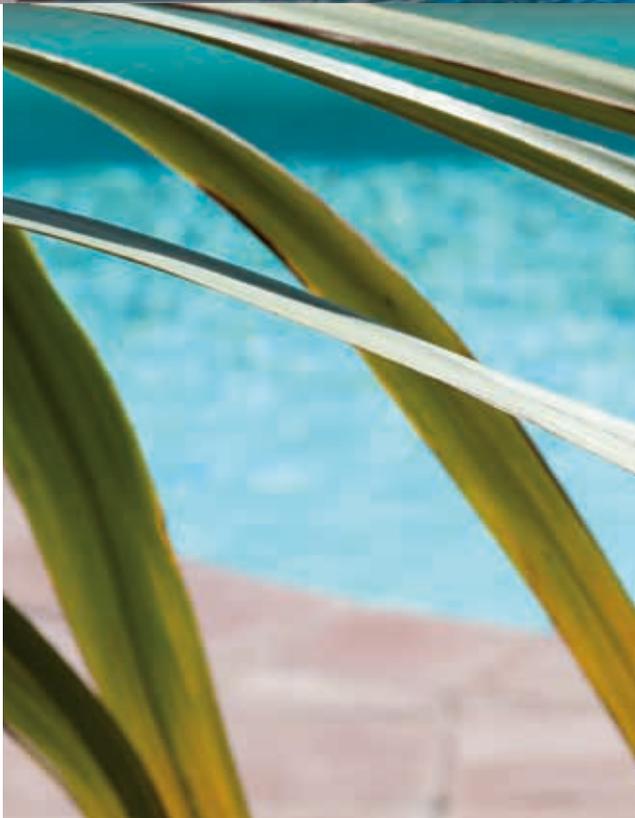
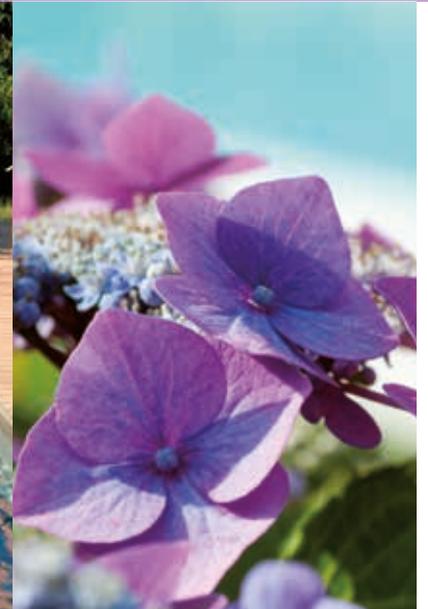




Rapport semestriel

février 2014





RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
28 février 2014

PISCINES DESJOYAUX S.A.
Société anonyme au capital de 6 940 520 Euros

Siège social

42, Av. Benoît Fourmeyron CS 50280
42484 La Fouillouse cedex FRANCE
Tél. 33 (0) 477 36 12 12 Fax. 33 (0) 477 36 12 10

Activité du groupe

Fabrication et ventes de piscines et articles dérivés

RCS ST-ETIENNE B 351 914 379



ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes IFRS 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 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 27 mai 2014

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



TABLES DES MATIÈRES

I	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.....	5
	1.4 Risques et incertitude sur le semestre à venir.....	5
	1.5 Parties liées.....	5
	1.6 Perspectives.....	5
2	Etats financiers consolidés semestriels	6
	2.1 Etats de situation financière.....	6
	2.1.1 Actif Consolidé.....	6
	2.1.2 Passif Consolidé.....	6
	2.2 Etat du résultat global.....	7
	2.3 Etat du résultat net et gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres.....	7
	2.4 Tableaux de flux de trésorerie consolidés.....	8
	2.5 Variation des capitaux propres consolidés.....	9
3	Note aux comptes semestriels	9
	3.1 Principes comptables.....	9
	3.2 Saisonnalité.....	9
	3.3 Périmètre de consolidation.....	9
	3.4 Notes aux états financiers consolidés semestriels.....	10
	3.4.1 Note 1 : Chiffre d'affaires.....	10
	3.4.2 Note 2 : Charges externes.....	10
	3.4.3 Note 3 : Dotations nettes aux amortissements et perte de valeur.....	10
	3.4.4 Note 4 : Autres charges d'exploitation nettes des produits.....	10
	3.4.5 Note 5 : Autres charges d'exploitation nettes des produits.....	11
	3.4.6 Note 6 : Coût de l'endettement net financier.....	11
	3.4.7 Note 7 : Charges d'impôts sur le résultat.....	11
	3.4.8 Note 8 : Résultat par action.....	11
	3.4.9 Note 9 : Ecart d'acquisition nets.....	12
	3.4.10 Note 10 : Immobilisations incorporelles.....	13
	3.4.11 Note 11 : Immobilisations corporelles.....	14
	3.4.12 Note 12 : Immeuble de placement.....	14
	3.4.13 Note 13 : Autres actifs financiers non courants.....	15
	3.4.14 Note 14 : Stocks et travaux en cours.....	15
	3.4.15 Note 15 : Clients et comptes rattachés et autres créances.....	15
	3.4.16 Note 16 : Trésorerie et équivalent de trésorerie.....	15
	3.4.17 Note 17 : Capitaux propres.....	16
	3.4.18 Note 18 : Provisions.....	16
	3.4.19 Note 19 : Détail des dettes financières.....	17
	3.4.20 Note 20 : Dettes fournisseurs et autres dettes courantes.....	17
	3.4.21 Note 21 : Evènements postérieurs à la clôture du semestre.....	17
	3.4.22 Note 22 : Parties liées.....	17
	3.4.23 Note 23 : Regroupement d'entreprises.....	17
	3.4.24 Note 24 : Engagement d'investissements à la date du 28 février 2014.....	17
	3.4.25 Note 25 : Passifs éventuels.....	18
	3.4.26 Note 26 : Liste des sociétés consolidées.....	18



I. RAPPORT D'ACTIVITÉ SEMESTRIEL

I.1. Faits marquants du semestre écoulé

Aucun fait marquant ne mérite une information dans le rapport de gestion semestriel.

I.2. Activité du semestre

Au 28 février 2014, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe ressort à 24,8 M€, en progression de + 3,1 % par rapport au 1^{er} semestre 2013, soit une hausse de + 0,8 M€.

L'activité est dopée par le chiffre d'affaires réalisé à l'international + 13 % qui ressort à 8,2 M€ contre 7,3 M€ au 1^{er} semestre 2013.

L'activité en France est quasi stable par rapport à celle du 1^{er} semestre 2013 avec un très léger recul de l'activité de <1,1 %>. Le chiffre d'affaires atteint 16,5 M€ sur le semestre contre 16,7 M€ au 1^{er} semestre 2013.

Le nombre de bassins "équivalent 8 x 4" vendus s'établit à 3 651 contre 3 101 au 1^{er} semestre 2013, soit une hausse de près de + 18 %.

I.3. Résultat du semestre

I.3.1 Résultat et marge opérationnelle

Le résultat opérationnel courant (R.O.C.) semestriel est négatif de <1,9 M€>, contre une perte de <2,6 M€> au 1^{er} semestre 2013 soit un R.O.C. en amélioration de + 0,7 M€.

L'amélioration du R.O.C. est principalement liée à des économies de charges de structure du groupe de <0,6 M€> dues au fait qu'au titre de l'exercice dernier, le groupe a réorganisé son réseau de magasins en propre sur le territoire français.

I.3.2 EBITDA

L'EBITDA s'élève au 28 février 2014 à + 1 M€ contre + 0,2 M€ au 1^{er} semestre 2013.

I.3.3 Résultat financier

Ce dernier est négatif de <0,2 M€> contre <0,4 M€> au 1^{er} semestre 2013.

I.3.4 Résultat net consolidé du semestre

Le résultat net consolidé semestriel part du groupe est négatif de <1 821 k€> contre <2 725 k€> au 1^{er} semestre 2013.

I.3.5 Structure financière du groupe Desjoyaux

L'investissement sur le semestre s'est élevé à 3,7 M€ et correspond principalement à des moules et à une machine à extruder.

La trésorerie au 28 février 2014 s'élève à + 11,1 M€ contre + 9,8 M€ en février 2013.

L'endettement du groupe diminue de <2 M€> par rapport au 31 août 2013 et s'élève à 25,9 M€. L'endettement net s'élève à 14,9 M€.

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

I.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 terme de chiffre d'affaires que de résultat opérationnel.

I.5. Parties liées

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

I.6. Perspectives

Le groupe escompte au 31 août 2014, un chiffre d'affaires en progression de 5 %.



2. ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

2.1. Etats de situation financière

2.1.1 Actif Consolidée

ACTIF EN k€	Notes	28/02/2014	28/02/2013	31/08/2013
Ecarts d'acquisition nets	9	1 132	1 152	1 132
Immobilisations incorporelles nettes	10	2 014	2 429	2 224
Immobilisations corporelles nettes	11	56 471	56 331	55 546
Immeuble de placement	12	400	441	420
Autres actifs financiers non courants	13	257	372	241
Titres mis en équivalence		61	65	66
Actifs d'impôts différés	7	69	195	100
Actifs non courants		60 404	60 985	59 730
Stocks nets	14	14 863	16 258	12 277
Créances clients et autres créances nettes	15	11 042	11 506	11 352
Actifs financiers de transaction		0	0	0
Impôts courants		848	1 189	745
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	11 433	10 275	21 535
Actifs détenus en vue d'être cédés		0	0	0
Actifs courants		38 186	39 229	45 910
TOTAL ACTIF		98 590	100 213	105 640

2.1.2 Passif Consolidé

PASSIF EN k€	Notes	28/02/2014	28/02/2013	31/08/2013
Capital social	17	6 941	6 941	6 941
Primes d'émission	17	1 181	1 181	1 181
Réserves consolidées liées au capital	17	49 715	52 513	52 289
Résultat net	17	-1 821	-2 725	1 967
Total des Capitaux Propres	17	56 016	57 910	62 378
Dont intérêts minoritaires	17	93	75	104
Capitaux Propres - Part du Groupe	4	55 923	57 835	62 274
Dettes financières à long et moyen terme	19	20 010	21 402	21 825
Autres passifs financiers				
Avantage du personnel	18	513	369	513
Provisions - non courant	18	43	19	19
Passifs d'impôts différés	17	4 033	3 227	3 853
Passifs non courants		24 599	25 017	26 210
Part à moins d'un an des dettes financières	19	5 959	6 366	6 184
Concours bancaires	16	328	412	420
Passifs financiers dérivés		132	238	132
Dettes fournisseurs et autres dettes	20	11 554	10 270	10 304
Impôts courants			0	13
Passif courants		17 973	17 286	17 053
TOTAL PASSIF		98 590	100 213	105 640



2.2 État du résultat global

Données en k€	Notes	28/02/2014	28/02/2013	31/08/2013
Chiffres d'affaires	1	24 781	24 026	68 198
Autres produits de l'activité		303	76	559
Produits des activités ordinaires		25 084	24 102	68 757
Achats consommés		<10 273>	<9 273>	<30 387>
Marges sur achats consommés		14 508	14 753	37 811
Charges de personnel		<5 752>	<5 752>	<11 544>
Charges externes	2	<6 980>	<7 570>	<14 331>
Impôts et taxes		<986>	<914>	<1 567>
Dotations nettes aux amortissements et pertes de valeur	3	<2 851>	<3 040>	<6 001>
Dotations nettes aux provisions et dépréciations hors stock	3	<27>	<101>	<215>
Dotations nettes aux dépréciations sur stock	3		<9>	<3>
Autres charges et produits d'exploitation	4	<148>	<259>	<275>
Résultat opérationnel courant		<1 931>	<2 622>	4 434
Autres charges opérationnelles	5	0	<589>	<592>
Résultat opérationnel		<1 931>	<3 210>	3 842
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	6	199	128	288
Coût de l'endettement financier brut	6	<396>	<485>	<948>
Coût de l'endettement financier net	6	<197>	<357>	<660>
Autres produits et charges financiers		<29>	67	260
Résultat avant impôts		<2 156>	<3 501>	3 442
Charges d'impôt sur le résultat	7	341	773	<1 480>
Activité cédée		0	0	0
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		<5>	3	5
RÉSULTAT NET		<1 821>	<2 725>	1 967
- part du groupe		<1 817>	<2 720>	1 958
- intérêts minoritaires		<4>	<5>	9
Résultat par action en €	8	- 0,20	- 0,30	0,22

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

En k€	28/02/2014	28/02/2013	31/08/2013
Résultat Net	- 1 821	- 2 725	1 967
Autres éléments du résultat global (OCI)			
Ecart de conversion	42	46	- 114
Correction d'erreurs sur période antérieure	0	12	0
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	0	0	0
Quote part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	0	0	0
Impôts	0	0	0
Total des autres éléments du résultat global recyclables	42	58	- 114
Réévaluation des immobilisations	0	0	0
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	0	0	0
Total des autres Eléments du résultat global non recyclables	0	0	0
Résultat global	- 1 779	- 2 667	1 853
Dont part groupe	- 1 775	- 2 661	1 844
Dont intérêts minoritaires	- 4	- 6	9



2.4. Tableaux de flux de trésorerie consolidés

Données en k€	Notes	28/02/2014	28/02/2013	31/08/2013
RESULTAT NET CONSOLIDÉ		- 1 821	- 2 725	1 967
Part de résultat des sociétés mises en équivalence		5	- 4	- 5
Dotations nettes aux amortissements et provisions		2 872	3 332	6 115
Gains et pertes latents liés aux variations de juste-valeur		0	0	- 153
Autres produits et charges calculés		0	39	0
Plus ou moins values de cession		23	95	426
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier		1 079	737	8 350
Coût de l'endettement financier net	6	396	357	660
Charges d'impôt de la période, y compris impôts différés	7	- 342	- 773	1 480
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt		1 133	321	10 490
Charges d'Impôts, hors impôts différés		552	870	- 700
Variation du BFR lié à l'activité		- 972	- 3 175	1 016
Flux net de trésorerie généré par l'activité		713	- 1 984	10 806
Décaissement/acquisition immos incorporelles	10	- 54	- 74	- 90
Décaissement/acquisition immos corporelles	11	- 3 569	- 2 750	- 4 773
Encaissement/cession d'immos corporelles et incorporelles		0	0	20
Décaissement/acquisition immos financières		- 67	- 31	- 61
Décaissements/acquisitions/placements			0	0
Encaissement/cession d'immos financières		1	58	99
Trésorerie nette/acquisitions et cessions de filiales		0	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		- 3 689	- 2 797	- 4 805
Augmentation de capital ou apports		0	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		- 4 582	- 4 582	- 4 573
Dividendes versés aux minoritaires		- 7	- 13	- 17
Encaissement provenant d'emprunts		1 357	2 152	5 942
Coût de l'endettement financier net	6	- 396	- 357	- 660
Remboursements d'emprunts		- 3 400	- 3 591	- 6 679
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		- 7 028	- 6 391	- 5 987
Variations de trésorerie nette		- 10 004	- 11 172	14
Encaissement d'un actif financier de transaction		0	994	994
Incidence variations du taux de change		- 6	- 84	- 17
Trésorerie à l'ouverture		21 115	20 125	20 125
Trésorerie à la clôture	16	11 104	9 863	21 115



2.5. Variations des capitaux propres

Données en k€	Capital	Prime d'émission	Réserves Consolidés	Résultat consolidé	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres Totaux
Au 1 ^{er} septembre 2012	6 941	1 181	53 995	3 046	65 068	93	65 161
Dividendes versés			- 1 553	- 3 046	- 4 582	- 17	- 4 599
Résultat de l'exercice				1 967	1 958	9	1 967
Opérations sur titres d'auto contrôle			- 40		- 40		- 40
Résultats enregistrés directement dans les capitaux propres							
Ecart de conversion			- 114		- 114		- 14
Autres variations			3		- 14	17	3
Au 31 août 2013	6 941	1 181	52 289	1 967	62 274	104	62 378
Au 1 ^{er} septembre 2013	6 941	1 181	52 289	1 967	62 274	104	62 378
Dividendes versés			- 2 615	- 1 967	- 4 582	- 7	- 4 589
Résultat de l'exercice				- 1 821	- 1 817	- 4	- 1 821
Opérations sur titres d'auto-contrôle							
Résultats enregistrés directement dans les capitaux propres							
Ecart de conversion			42		42		42
Autres variations					6		6
Au 28 février 2014	6 941	1 181	49 716	- 1 821	55 923	93	56 016

3. NOTE AUX COMPTES SEMESTRIELS

3.1. Principes comptables

Les comptes semestriels consolidés résumés concernant la période du 1^{er} septembre 2013 au 28 février 2014, ont été approuvés par le Conseil d'Administration en date du 27 mai 2014.

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 2013.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations d'applications obligatoires aux exercices ouverts entre le 1^{er} janvier 2013 et le 1^{er} septembre 2013, n'ont pas d'incidence sur la présentation des états financiers semestriels résumés du groupe au 28 février 2014. Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations d'applications obligatoires publiées mais non applicables de manière obligatoire au 28 février 2014, n'ont pas été appliquées par anticipation.

Les principes et méthodes comptables retenus sont identiques à ceux du 31 août 2013 et sont décrits dans les notes aux comptes consolidés du rapport financier 2012/2013 consultables sur le site www.desjoyaux.com.

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 §3.4.26.



3.4. Notes aux états financiers consolidés semestriels

3.4.1. Note 1 - Chiffres d'affaires

Données en k€	28/02/2014		28/02/2013		31/08/2013		Variation (%)
Chiffre d'affaires France	16 543	67 %	16 730	70 %	45 311	66 %	- 1,1 %
Chiffre d'affaires Export	8 237	33 %	7 296	30 %	22 887	34 %	12,9 %
Total France et Export	24 780		24 026		68 198		3,1 %

3.4.2. Note 2 - Charges externes

Les charges externes se décomposent comme suit :

Données en k€	28/02/2014		28/02/2013		31/08/2013		Variation	
	Montant	% du CA	Montant	% du CA	Montant	% du CA	Montant	% du CA
Sous-traitance	62	0,3 %	24	0,1 %	61	0,1 %	38	158,3 %
Frais de publicité	1 655	6,7 %	2 054	8,5 %	3 256	4,8 %	- 399	- 19,4 %
Locations	638	2,6 %	766	3,2 %	1 378	2,0 %	- 128	- 16,7 %
Dépenses d'entretien	380	1,5 %	381	1,6 %	699	1,0 %	- 1	- 0,3 %
Assurances	347	1,4 %	439	1,8 %	654	1,0 %	- 92	- 21,0 %
Personnel extérieur	108	0,4 %	45	0,2 %	120	0,2 %	63	140,0 %
Rémunérations intermédiaires et honoraires	1 196	4,8 %	1 171	4,9 %	2 547	3,7 %	25	2,1 %
Transport	1 287	5,2 %	1 386	5,8 %	3 390	5,0 %	- 99	- 7,1 %
Déplacements et missions	436	1,8 %	474	2,0 %	856	1,3 %	- 38	- 8,0 %
Poste et communications	89	0,4 %	136	0,6 %	182	0,3 %	- 47	- 34,6 %
Services bancaires	53	0,2 %	86	0,4 %	140	0,2 %	- 33	- 38,4 %
Etudes et recherches	267	1,1 %	197	0,8 %	367	0,5 %	70	35,5 %
Autres charges externes	461	1,9 %	411	1,7 %	681	1,0 %	50	12,2 %
Total charges externes	6 980	28,2 %	7 570	31,5 %	14 331	21,0 %	- 591	- 8 %

3.4.3. Note 3 - Dotations nettes aux amortissements et perte de valeur

Données en k€	28/02/2014	28/02/2013	31/08/2013
Dotations nettes aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles	2 513	2 696	5 380
Dotations aux amortissements sur immo. corporelles et incorporelles en locations financières	338	345	621
Dotations aux amortissements et perte de valeur	2 851	3 040	6 001
Dotations aux dépréciations sur actifs circulants hors stocks	19	116	101
Reprises de dépréciations sur actifs circulants hors stocks	- 15	- 16	- 30
Dotations aux provisions pour risques et charges	23	1	144
Reprises de provisions pour risques et charges	0	0	0
Autres Dotations aux provisions et dépréciations nettes des reprises	0	0	0
Dotations aux provisions et perte de valeur hors stocks	27	101	215

3.4.4. Note 4 - Autres charges d'exploitation nettes des produits

Données en k€	28/02/2014	28/02/2013	31/08/2013
Résultat de cessions d'actifs	<24>	<96>	<99>
Autres charges et produits opérationnels nets	<124>	<163>	<176>
Total	<148>	<259>	<275>



3.4.5. Note 5 - Autres charges d'exploitation nettes des produits

Données en k€	28/02/2014	28/02/2013	31/08/2013
Résultat de cessions d'actifs non récurrents	0	- 291 ⁽¹⁾	- 299 ⁽¹⁾
Autres charges non récurrentes	0	- 297 ⁽²⁾	- 293 ⁽²⁾
Total	0	<589>	<592>

⁽¹⁾ Coûts liés à la fermeture de DPL, DP77 et DP06. ⁽²⁾ Impact contrôle Urssaf et différence de cut-off sur assurance.

3.4.6. Note 6 - Coût de l'endettement net financier

Données en k€	28/02/2014	28/02/2013	31/08/2013
Charges d'intérêts sur opérations de financement	<358>	<414>	<792>
Charges financières de locations financières	<38>	<71>	<156>
Coût de l'endettement financier brut	<396>	<485>	<948>
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	199	128	288
Total du coût de l'endettement financier net	<197>	<357>	<660>

3.4.7. Note 7 - Charges d'impôts sur le résultat

Données en k€	28/02/2014	28/02/2013	31/08/2013
Impôts courants	551	869	- 700
Impôts différés	- 210	- 96	- 780
Total impôts sur le résultat	341	773	- 1 480

En k€	28/02/2014	28/02/2013	31/08/2013
IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIFS, NETS AU 01/09/2013	3 753	2 935	2 935
Constatés en capitaux propres			
Constatés en résultat (+ si charges, - si produit)	210	96	780
Autres	1	0	39
IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIFS, NETS AU 28/02/2014	3 963	3 032	3 753
dont : Impôts différés passifs	4 033	3 227	3 853
dont : Impôts différés actifs	70	195	100

3.4.8. Note 8 - Résultat par action

Données k€	28/02/2014	28/02/2013	31/08/2013
Résultat net, part du groupe	- 1 817 464	- 2 720 107	1 958 288
Nombre d'actions à la fin de la période	8 984 492	8 984 492	8 984 492
Par action (en €)	- 0,20	- 0,30	0,22
Résultat dilué par action	- 0,20	- 0,30	0,22



3.4.9. Note 9 - Ecart d'acquisition nets

EN k€	31/08/2013			28/02/2014		
	Valeur Brute	Variations et dépréciations	Valeur Nette	Valeur Brute	Variations et dépréciations	Valeur Nette
France						
DP St-Etienne	56		56	56		56
DP 78	122		122	122		122
DP 95	100		100	100		100
Piscines et Spas du Médoc	23		23	23		23
Novoplast	20	- 20	0			0
Total France	321	- 20	301	301	0	301
International						
DISA	830		830	830		830
Total International	830		830	830		830
Total Général	1 151	- 20	1 132	1 132		1 132

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.



3.4.10. Note 10 - Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se décomposent comme suit

	31/08/2013			28/02/2014		
	Brut	Amort. et perte de valeur	Net	Brut	Amort. et perte de valeur	Net
Frais de recherche et développement	334	254	81	334	266	68
Concessions Brevets, Licences	6 421	5 522	900	6 425	5 602	823
Fonds de commerce	803	156	647	852	148	704
Autres immobilisations incorporelles	2 161	1 564	597	2 120	1 703	417
Total	9 719	7 495	2 224	9 731	7 719	2 014

Variation

	Frais de R&D	Concessions Brevets-Licences	Fonds de commerce	Autres	Total
Au 1 ^{er} sept. 2012, valeur nette cumulée	107	1 078	862	687	2 734
Acquisitions	2	0	0	90	92
Sorties de l'exercice		0	- 207	- 2	- 209
Transfert poste à poste	0		0	80	80
Correction d'erreur					
Ecart de conversion				- 2	- 2
Dotations nettes aux amortis. de l'exercice	- 29	- 178	- 8	- 255	- 470
Au 31 août 2013 valeur nette cumulée	81	900	647	598	2 224
Au 1 ^{er} sept. 2013 valeur nette cumulée	81	900	647	598	2 224
Acquisitions	0	6	50	0	56
Sorties de l'exercice		0	0	- 23	- 23
Transfert poste à poste	0		10	- 10	0
Correction d'erreur					
Ecart de conversion				- 11	- 11
Dotations nettes aux amortis. de l'exercice	- 13	- 83	- 2	- 137	- 235
Au 28 février 2014 valeur nette cumulée	68	823	704	417	2 014

Dont locations financements

En k€	31/08/2013			28/02/2014		
	Brut	Amortissement	Net	Brut	Amortissement	Net
Logiciels	1 690	873	817	1 690	955	735
Total	1 690	873	817	1 690	955	735

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 6.9 et 12.2 présentées dans l'annexe des comptes clos au 31 août 2013.

La valeur retenue, concernant les valorisations des fonds de commerce, est la valeur vénale. Cette dernière est déterminée d'après un panel de transactions récentes (ventes de fonds de commerce de concessionnaires Desjoyaux, réalisées dans le Groupe et hors du Groupe).



3.4.II. Note II - Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit

En k€	31/08/2013			28/02/2014		
	Brut	Amort. et perte de valeur	Net	Brut	Amort. et perte de valeur	Net
Terrains et agencements	36 424		36 424	6 289		6 289
Constructions et agencements	39 043	8 660	30 383	26 251	9 151	17 100
Instal. Matériels et outillages industriels	57 833	36 587	21 246	57 563	37 962	19 601
Autres immobilisations corporelles	16 946	6 424	10 523	20 169	6 688	13 481
Total	150 246	51 670	98 576	110 272	53 801	56 471

Variation

	Terrains & agencements	Construction & agencements	Instal. matériel outil. industriels	Autres	Immos. en cours	Total
Au 1 ^{er} sept. 2012, valeur nette cumulée	6 274	14 524	23 149	4 301	8 803	57 051
Acquisitions	5 096	5 582	264	348	4 071	15 361
Sorties de l'exercice	4 010	4 252	0	- 142	0	8 120
Dotations aux amortissements de l'exercice	0	- 950	- 3 770	-760		- 5 479
Transfert poste à poste	9 106	9 834	1 603	131	- 5 976	14 698
Reclassement immeubles de placement		- 245		- 176		- 421
Ecart de conversion	3 770	4 000	0	- 23	- 55	7 692
Au 31 août 2013 valeur nette cumulée	28 256	36 997	21 245	3 679	6 843	97 022
Au 1 ^{er} sept. 2013 valeur nette cumulée	6 269	17 507	21 245	3 679	6 843	55 545
Acquisitions	27	122	89	160	3 171	3 569
Sorties de l'exercice	0	0	0	0	0	- 1
Dotations aux amortissements de l'exercice	0	- 494	- 1 773	- 324		- 2 591
Transfert poste à poste	0	0	41	61	- 102	0
Reclassement immeubles de placement		0		0	- 6	- 6
Ecart de conversion	- 7	- 36	0	- 1	0	- 44
Au 28 février 2014 valeur nette cumulée	6 289	17 100	19 601	3 575	9 906	56 471

Dont locations financements

En k€	31/08/2013			28/02/2014		
	Brut	Amort. et perte de valeur	Net	Brut	Amort. et perte de valeur	Net
Terrains						
Constructions	728	486	242	728	501	227
Matériels et autres immobilisations	9 106	5 096	4 010	9 106	5 336	3 770
Total	9 834	5 582	4 252	9 834	5 837	3 997

3.4.I2. Note I2 - Immeuble de placement

Il s'agit de l'immeuble situé à Nevers et donné à bail à un tiers extérieur au groupe.
La juste valeur de cet actif est estimée à 425 k€ (actualisation du loyer à 9 %).



3.4.13. Note 13 - Autres actifs financiers non courants

En k€	28/02/2014	28/02/2013	31/08/2013
Titres de sociétés non consolidées	8	8	8
Dépôts et cautionnements	190	216	201
Divers	59	148	32
Actifs financiers non courant	257	372	241

3.4.14. Note 14 - Stocks et travaux en cours

Les stocks et travaux en cours se présentent comme suit

En k€	31/08/2013	Augmentations diminutions	28/02/2014
Matières premières	2 319	395	2 714
Travaux en cours	192	-109	83
Produits finis ou semi-finis	3 878	1 170	5 048
Marchandises	5 892	1 126	7 018
Stocks bruts	12 281	2 582	14 863
Dépréciations	- 3	3	0
Stocks nets	12 277	2 585	14 863

3.4.15. Note 15 - Clients et comptes rattachés et autres créances

Le poste clients et comptes rattachés s'analyse comme suit

En k€	28/02/2014	28/02/2013	31/08/2013
Clients et comptes rattachés bruts	8 610	8 750	9 100
Dépréciation créances douteuses	- 261	- 301	- 257
Clients et comptes rattachés nets	8 349	8 449	8 843
Créances fiscales et sociales	1 295	1 857	1 418
Charges constatées d'avance	772	821	472
Débiteurs Divers	549	272	165
Fournisseurs avance sur commande	76	107	453
Autres créances	2 692	3 057	2 508
Total créances clients et autres créances nettes	11 042	11 506	11 352

3.4.16. Note 16 - Trésorerie et équivalent de trésorerie

3.4.16.1 Trésorerie nette

En k€	28/02/2014	28/02/2013	31/08/2013
Disponibilités des équivalents	11 432	10 275	21 535
• dont disponibilités	2 432	2 562	6 025
• dont placements à court terme	9 000	7 713	15 510
Solde créditeurs de banque	- 328	- 412	- 420
Trésorerie nette	11 104	9 863	21 115

3.4.16.2 Effet juste valeur

L'évaluation à la juste valeur des actifs financiers de transactions n'a pas eu d'effet sur le semestre.



3.4.17. Note 17 - Capitaux propres

Capital

Le capital social est composé de 8 984 492 actions totalement libérées.

Les postes de capitaux propres sont détaillés ci-dessous (données en milliers d'euros)

Données en k€	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Au 1 ^{er} septembre 2012	6 941	1 181	53 995	3 046	65 068	93	65 161
Dividendes versés			- 1 553	- 3 046	- 4 582	- 17	- 4 599
Résultat de l'exercice				1 967	1 958	9	1 967
Opérations sur titres d'auto contrôle			- 40		- 40		- 40
Résultats enregistrés directement dans les capitaux propres							
Ecart de conversion			- 114		- 114		- 114
Autres variations			3		- 14	17	3
Au 31 août 2013	6 941	1 181	52 289	1 967	62 274	104	62 378
Au 1 ^{er} septembre 2013	6 941	1 181	52 289	1 967	62 274	104	62 378
Dividendes versés			- 2 615	- 1 967	- 4 582	- 7	- 4 589
Résultat de l'exercice				- 1 821	- 1 817	- 4	- 1 821
Opérations sur titres d'auto-contrôle							
Résultats enregistrés directement dans les capitaux propres							
Ecart de conversion			42		42		42
Autres variations					6		6
Au 28 février 2014	6 941	1 181	49 716	- 1 821	55 923	93	56 016

Dividendes

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

En €	31/08/2013	31/08/2012	31/08/2011
Dividende total payé	4 582 091	4 582 091	4 582 091
Dividende par action	0,51	0,51	0,51
Nombre d'actions	8 984 492	8 984 492	8 984 492

Les dividendes du dernier exercice clos le 31 août 2013 ont été approuvés et mis en paiement à l'issue de l'Assemblée Générale d'approbation des comptes qui s'est tenue le 7 février 2014.

3.4.18. Note 18 - Provisions

En k€	Au 31/08/13	Dotations de l'exercice	Reprise non utilisée	Reprise utilisée	Variation de périmètre et transfert	Variation de change	Au 28/02/14
Pour retraite	513		0				513
Pour litige et contentieux	19	23					43
Total	532	23	0	0	0	0	555

La provision pour indemnités de départ à la retraite n'a pas été recalculée au 28 février 2014. Le calcul est celui du 31 août 2013. Compte tenu du faible turn-over de l'effectif, ceci n'a pas d'impact sur la présentation des comptes consolidés du semestre.



3.4.19. Note 19 - Détail des dettes financières

Détail de l'endettement global

Emprunts bancaires en k€	à - 1 an	de 1 à 5 ans	à + de 5 ans	Total
DISA	-	274	-	274
DIF	379	993	240	1 612
Forez Piscines	3 972	13 456	1 318	18 746
DPI	413	1 785	1 539	3 737
DPF	90	-	-	90
ICNE	34	-	-	34
Total emprunts bancaires	4 926	16 550	3 097	24 573

Location financement en k€	à - 1 an	de 1 à 5 ans	à + de 5 ans	Total
Piscines Desjoyaux	-	-	-	-
Forez Piscines	1 033	364	-	1 397
Total contrat de location financement	1 033	364	0	1 397
Total endettement Groupe	5 959	16 913	3 097	25 969

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

En k€	28/02/2014	28/02/2013	31/08/2013
Emprunt bancaires	17 566	17 675	18 529
Emprunts liés au location financement	364	1 317	886
Avances conditionnées	2 080	2 410	2 410
Total long terme	20 010	21 402	21 825

3.4.20. Note 20 - Dettes fournisseurs et autres dettes courantes

En k€	28/02/2014	28/02/2013	31/08/2013
Fournisseurs	7 342	5 840	5 557
Dettes sociales	1 798	1 733	2 017
Dettes fiscales	1 181	1 730	1 521
Clients avances sur commande	1 007	803	1 106
Divers	10	17	- 42
Produits constatés d'avance	120	45	54
Retraitement produit constaté d'avance "stock en transit"	106	102	91
Total	11 564	10 270	10 304

3.4.21. Note 21 - Evènements postérieurs à la clôture du semestre

Aucun évènement significatif postérieur à l'arrêt des comptes semestriels n'est à signaler

3.4.22. Note 22 - Parties liées

Au titre de la période, il a été versé :

- un dividende de 1 689 k€ à la S.A.S. DEFI (société contrôlant Piscines Desjoyaux S.A.) a été mis en paiement à la suite de l'Assemblée Générale du 7 février 2014,
- une rémunération brute de 52 k€ pour Monsieur Jean-Louis Desjoyaux (P.D.G),
- une rémunération brute de 38 k€ pour Madame Catherine Jandros (D.G.D).

3.4.23. Note 23 - Regroupement d'entreprises

Néant sur le semestre

3.4.24. Note 24 - Engagement d'investissements à la date du 28 février 2014

Néant



3.4.25. Note 25 - 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 26 - Liste des sociétés consolidées

Nom des Sociétés	% de contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
Piscines Desjoyaux SA 42, Av. Benoît Fourneyron CS 50280 42484 La Fouillouse	100 %	100 %	Société Mère
FRANCE			
Forez Piscines 42, Av. Benoît Fourneyron CS 50280 42484 La Fouillouse	99,72 %	99,72 %	INTEGRATION GLOBALE
DIF 42, Av. Benoît Fourneyron CS 50280 42484 La Fouillouse	99,75 %	99,75 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscines 78 26 Route de Mantes 78240 Chambourcy	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscines 95 1 Rue des Aubépines 95520 OSNY	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscines St-Etienne 42, Av. Benoît Fourneyron CS 50280 42484 La Fouillouse	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscines Nantes 4 Rue Antares 44470 Carquefou	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscines France 42, Av. Benoît Fourneyron CS 50280 42484 La Fouillouse	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscines Caen Le Grand Clos Extension 14320 St-André-sur-Orne	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscines 59 382 Route de Menin 59700 Marcq-en-Barœul	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscines 31 16 Rue de la Bruyère 31120 Pinsaguel	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscines 24 Rond-Point de la Cavaille 24100 St-Laurent-des-Vignes	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscines 73 5, rue Pré Pagnon, ZI des landiers 73000 Chambéry	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Piscines et Spa du Médoc 317 bis Avenue du Medoc 33320 Eysines	46,93 %	46,93 %	MISE EN EQUIVALENCE
Desjoyaux Pools International 42, Av. Benoît Fourneyron CS 50280 42484 La Fouillouse	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
INTERNATIONAL			
DISA c/Trepadella n°8-9 Poligono Industrial Castellbisbal Sud 08755 Castellbisbal Barcelona	100 %	99,72 %	INTEGRATION GLOBALE
DPB Edificio Forum local n°1 08190 San-Lugat del Valles	100 %	99,72 %	INTEGRATION GLOBALE
DP Lisboa LDA Praceta Pedro Alvares Cabral Lote 5 - 2° Esq 2580-494 Carregado	100 %	99,72 %	INTEGRATION GLOBALE
DPG Ctra de Torrelaguna Km 3 19171 Cabanillas del Campo Guadalajara	100 %	99,72 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Italia S.R.L. Via Egeo 18 10100 Torino Italy	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Pools USA LLC deaderick street 1100 - Nashville Tennessee 37938	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Deutschland GMBH Beethoven Strasse 8-10 60325 Frankfurt an main	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Pools Atlanta LLC 3455 Peachtree Rd, NE, Suite 500, Atlanta, Fulton County, Georgia 30075	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Pools Freising GMBH Erdinger Strasse 2 85375 Neufahrn	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Pools Realty LLC 3455 Peachtree Rd, NE, Suite 500, Atlanta, Fulton County, Georgia 30075	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Do Brasil Av. Maréchal Humberto d'Alencar Castelo Branco NR 986 Sala 102 Cidade de Curitiba	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Piscinas Desjoyaux Industria e Comercio de piscinas Rua Maria Clara 286 Cidade de Curitiba estado de parana	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscine Collegno Via Torino Pianezza 148 10093 Collegno (TO)	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Piscinas Madrid	100 %	99,72 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux SP Equipements Ltd Room 2611&26112, F/26 Anlian Center, 4018 Jin Tian Rd Shenzhen	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE



42, Avenue Benoît Fourneyron CS 50280
42484 La Fouillouse Cedex France
Tél. 33 (0) 477 36 12 12 www.desjoyaux.fr