



Rapport annuel 2011-2012



# FICHE D'IDENTITÉ

PISCINES DESJOYAUX S.A.

## Siège social

Z.I. du Bas-Rollet  
BP 280 - F - 42486 LA FOUILLOUSE CEDEX  
Tél. 33 (0) 477 36 12 12 Fax. 33 (0) 477 36 12 10

## Activité du Groupe

Fabrication et commercialisation de piscines et articles périphériques

## Président du Conseil d'Administration

Monsieur Jean-Louis DESJOYAUX

## Administrateurs

Madame Catherine JANDROS  
Monsieur Nicolas DESJOYAUX

## Président Directeur Général

Monsieur Jean-Louis DESJOYAUX

## Directeur Général Délégué

Madame Catherine JANDROS

## Commissaires aux comptes

Michel TAMET et Associés • Monsieur Michel TAMET  
SECA FOREZ • Monsieur Pierre GÉRARD

RCS 351 914 379

Code Bourse ISIN FR0000061608



## SOMMAIRE GÉNÉRAL

	Préambule	3
	Rapport de Gestion social et consolidé	7
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés		29
	Bilan consolidés et Annexes	31
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels		58
	Piscines Desjoyaux SA Comptes annuels	59
	Rapport spécial sur les conventions réglementées	70
	Ordre du jour	73
Textes des résolutions à l'Assemblée générale ordinaire et extraordinaire annuelle		74



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 crée la société Forez Piscines pour soutenir ce concept innovant. Il est alors rejoint par son premier concessionnaire, Patrice Payre à Clermont-Ferrand. Le groupe Piscines Desjoyaux réalise alors 120 piscines par an en moyenne.

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, c'est la création d'un système de filtration sans canalisations, un produit révolutionnaire.

En 1984, débute la constitution d'un réseau de concessionnaires exclusifs grâce entre autre à ce concept unique. Aujourd'hui, le réseau compte plus de 300 points de vente dans 86 pays (y compris DOM TOM). 11 magasins en propre sont exploités en France et le groupe Piscines Desjoyaux compte prochainement ouvrir un nouveau point de vente en Savoie.

En 1991, le Groupe investit dans un nouveau site de production marquant le passage de l'artisanat à l'industrialisation. C'est la démocratisation de la piscine grâce à la diminution des prix de vente.

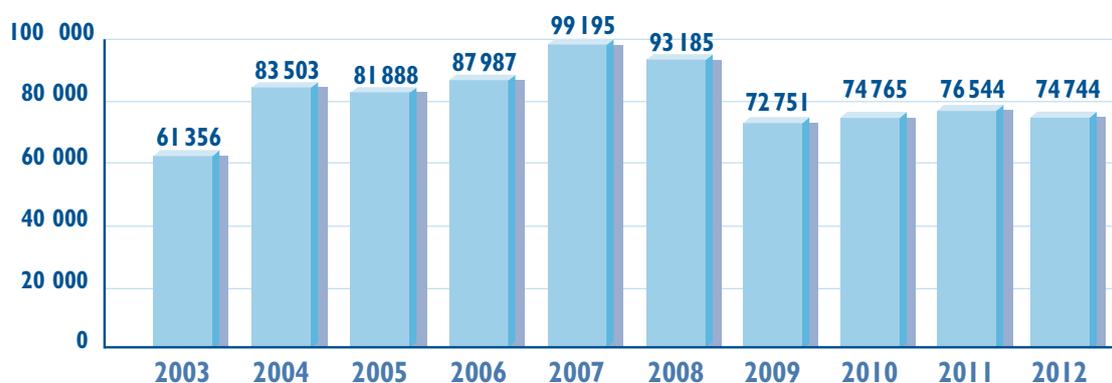
Ces 5 dernières années, ce sont 50 millions d'euros qui ont été investis par le Groupe Desjoyaux pour garder son avantage concurrentiel au travers du développement de nouveaux produits visant à l'élargissement de la gamme Desjoyaux (escalier jet set, nouvelle face avant, abris, escalier intérieur...), une conquête de nouveaux marchés (5 nouvelles filiales internationales) et une automatisation du processus de fabrication de piscines. En 2011, le groupe Piscines Desjoyaux lance le projet d'intégration de la fabrication du liner entièrement automatisée sur site.

Aujourd'hui, le Groupe Desjoyaux compte 239 collaborateurs et s'est doté d'une organisation efficace afin de garantir une présence forte tant sur le plan national avec un maillage dense du territoire: 11 magasins en propre et 155 points de vente exclusifs, que sur le plan international avec un rayonnement au travers d'importateurs exclusifs dans 77 pays (y compris DOM TOM). Ces dernières années, le groupe Piscines Desjoyaux a renforcé sa stratégie commerciale à l'international au travers de la création de 5 filiales de commercialisation sur des marchés prometteurs: la Chine, le Brésil ou les États-Unis, l'Allemagne, ou encore l'Italie. Le groupe s'est ainsi doté de moyens lui permettant d'asseoir sa position de leader européen en développant le modèle qui a fait son succès en France sur les marchés les plus porteurs.

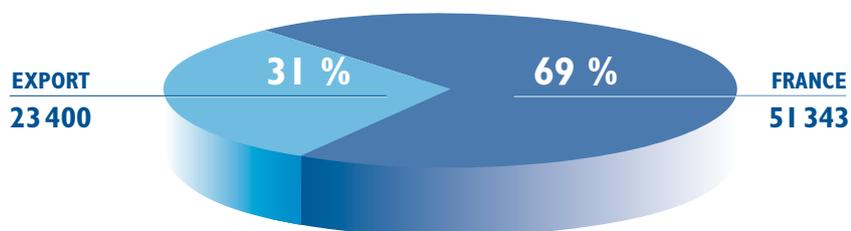
# CHIFFRES CLÉS Au 31 Août 2012

Données en K€	Exercice 2011/2012	Exercice 2010/2011	Variation %
Chiffre d'affaires	74 744	76 544	(2,4 %)
Résultat opérationnel courant	5 868	8 181	(28 %)
Compte de l'endettement financier net	(844)	(781)	8 %
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>3 036</b>	<b>4 631</b>	<b>(34,4 %)</b>

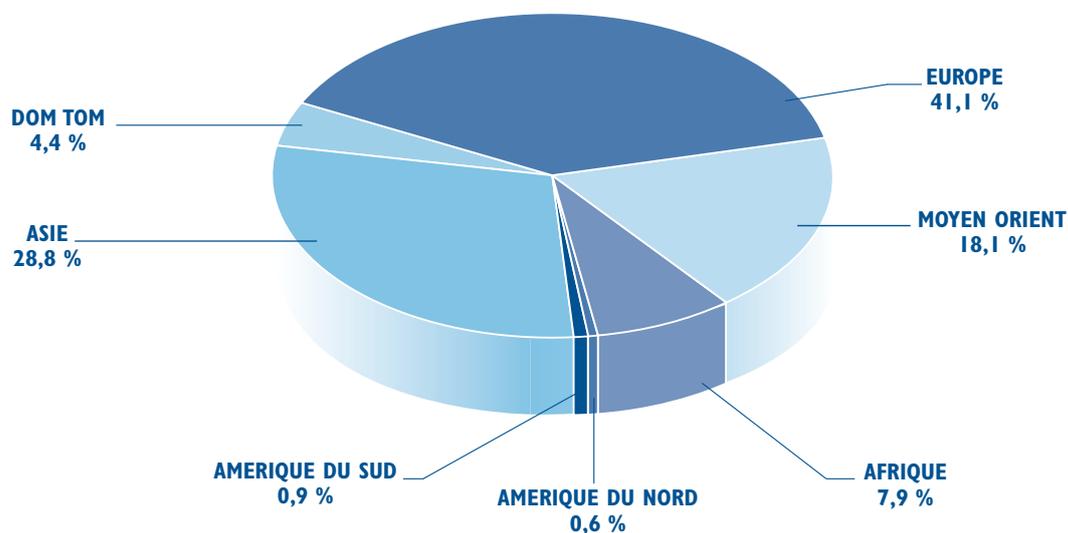
## CHIFFRES D'AFFAIRES CONSOLIDÉS EN K€



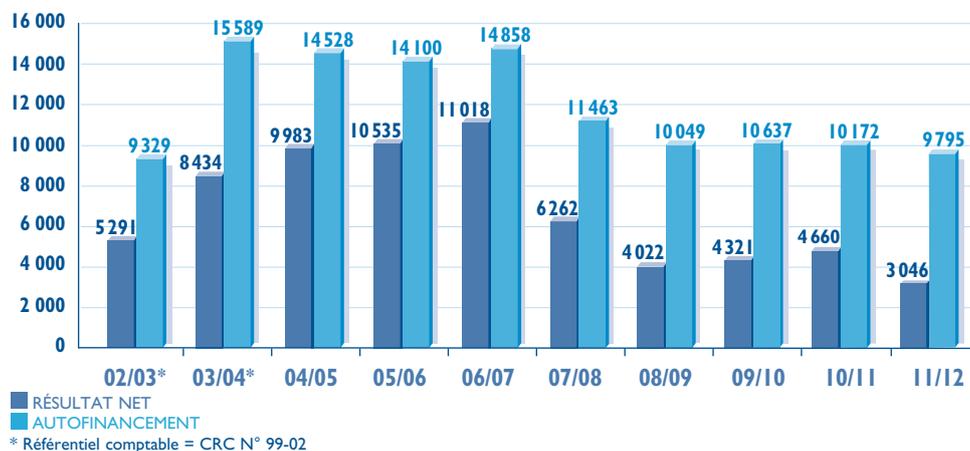
## CHIFFRES D'AFFAIRES PAR ZONE EN K€



## RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES EXPORT



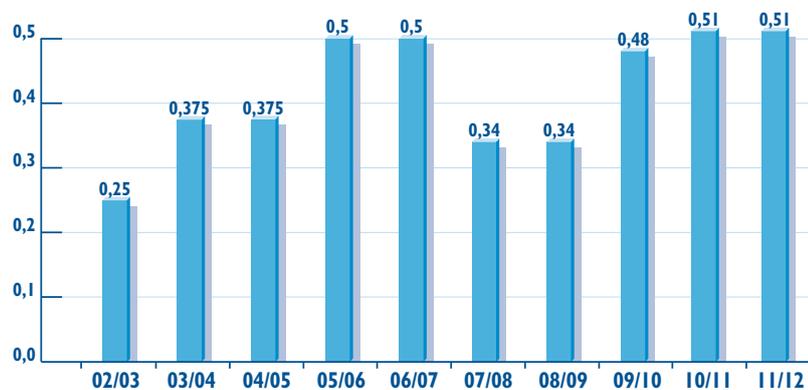
## ÉVOLUTION RÉSULTAT ET AUTOFINANCEMENT EN K€



## ÉVOLUTION ENDETTEMENT ET CAPITAUX PROPRES EN K€



## DIVIDENDES DISTRIBUÉS PAR ACTION





## ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT

*J'atteste, à ma connaissance, que 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 17 décembre 2012.

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



RAPPORT DE GESTION SOCIAL ET CONSOLIDÉ  
Au 31 Août 2012



# SOMMAIRE RAPPORT DE GESTION

<b>I</b>	<b>ACTIVITÉ ET MÉTIERS DU GROUPE PISCINES DESJOYAUX</b>	<b>10</b>
1.1	Positionnement de marché et métiers du Groupe	10
1.1.1	<i>Positionnement de marché et clientèle du Groupe</i>	10
1.1.2	<i>Métiers et savoir-faire du Groupe</i>	10
1.2	Produits commercialisés	10
1.3	Réseau de distribution / Développement stratégique	11
<b>2</b>	<b>SITUATION DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE</b>	<b>12</b>
2.1	Evolution de la situation du Groupe au cours de l'exercice	12
2.2	Evolution du ROC (Résultat Opérationnel Courant) et de l'EBITDA (Earning before interest, taxes, depreciation and amortization)	12
2.3	Endettement - Politique d'investissement	12
2.4	Evolution des activités dominantes du Groupe	12
<b>3</b>	<b>REGLES ET METHODES COMPTABLES</b>	<b>12</b>
<b>4</b>	<b>ANALYSE OBJECTIVE DE L'ACTIVITE ET DE SON EVOLUTION AU COURS DE L'EXERCICE</b>	<b>13</b>
4.1	Présentation de l'activité de la société mère - Comptes sociaux	13
4.2	Activité du Groupe - Comptes consolidés	13
4.2.1	<i>Chiffre d'affaires consolidé</i>	13
4.2.2	<i>Résultat opérationnel courant du Groupe</i>	14
4.2.3	<i>Coût de l'endettement financier net - Résultat avant impôts et activité cédée</i>	14
4.2.4	<i>Résultat net du Groupe</i>	14
4.2.5	<i>Analyse de la structure financière</i>	14
4.2.6	<i>Politique d'investissement</i>	14
<b>5</b>	<b>PÉRIMÈTRE DU GROUPE - FILIALES ET PARTICIPATIONS</b>	<b>15</b>
5.1	Périmètre de consolidation et analyse des résultats	15
5.2	Périmètre d'intégration fiscale	16
5.3	Filiales et participations	16
5.3.1	<i>Prise de participation</i>	16
5.3.2	<i>Cession de participation</i>	16
5.3.3	<i>Transmission universelle du patrimoine</i>	16
5.4	Organigramme du Groupe	17
<b>6</b>	<b>ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE</b>	<b>17</b>
<b>7</b>	<b>PERSPECTIVES</b>	<b>18</b>
<b>8</b>	<b>PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT DE LA SOCIÉTÉ PISCINES DESJOYAUX</b>	<b>18</b>
<b>9</b>	<b>DÉPENSES NON DÉDUCTIBLES FISCALEMENT</b>	<b>18</b>
<b>10</b>	<b>OBSERVATIONS DU COMITÉ D'ENTREPRISE</b>	<b>18</b>
<b>11</b>	<b>DÉLAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS DE LA SOCIÉTÉ PISCINES DESJOYAUX SA</b>	<b>18</b>
<b>12</b>	<b>PRESENTATION SOCIALE DU GROUPE</b>	<b>19</b>
12.1	Faits marquant au cours de l'exercice	19
12.2	Effectif du Groupe	19
12.3	Effort d'insertion et actions sociales	20
12.3.1	<i>Emploi et insertion des travailleurs handicapés</i>	20
12.3.2	<i>Formation continue</i>	20
12.3.3	<i>Evolution interne</i>	20
12.3.4	<i>Œuvres sociales</i>	20
12.3.5	<i>Lutte contre les discriminations</i>	20
12.4	Organisation du temps de travail	20
12.4.1	<i>Temps partiel</i>	20
12.4.2	<i>Heures supplémentaires</i>	20
12.4.3	<i>Absentéisme, arrêts maladie et accidents du travail</i>	20



12.5 Rémunération .....	21
12.6 Intéressement et participation .....	21
12.6.1 Intéressement .....	21
12.6.2 Participation .....	21
12.6.3 Information sur la prime de partage des profits .....	21
12.7 Relation professionnelle .....	21
12.7.1 Organisation syndicale .....	21
12.7.2 Comité d'entreprise .....	21
12.7.3 Conventions collectives .....	21
12.7.4 Hygiène et sécurité .....	21
12.7.5 Sous-traitance .....	21
<b>13 GOUVERNANCE D'ENTREPRISE .....</b>	<b>22</b>
13.1 Choix et modalité d'exercice de la Direction Générale .....	22
13.2 Liste des mandats et fonctions exercées par les mandataires sociaux .....	22
13.3 Rémunérations et avantages de toute nature versés aux mandataires sociaux .....	23
13.4 Mandats des commissaires aux comptes .....	23
13.5 Mandats des administrateurs .....	23
<b>14 DÉVELOPPEMENT DURABLE .....</b>	<b>23</b>
14.1 Politique générale .....	23
14.2 Pollution et gestion des déchets .....	23
14.3 Utilisation durable des ressources .....	24
14.4 Consommation des ressources .....	24
<b>15 INFORMATION SUR LES RISQUES .....</b>	<b>25</b>
15.1 Risques de marché .....	25
15.1.1 Risque de liquidité .....	25
15.1.2 Risque de taux .....	25
15.1.3 Risque de change .....	25
15.2 Risques généraux d'exploitation .....	25
15.2.1 Aléas météorologiques .....	25
15.2.2 Risque pays .....	25
<b>16 ACTIVITÉ RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT .....</b>	<b>25</b>
16.1 Pôle Recherche .....	25
16.2 Pôle Développement .....	26
<b>17 ACTIONNARIAT ET SITUATION DU COURS DE BOURSE .....</b>	<b>26</b>
17.1 Capital social .....	26
17.1.1 Capital social de Piscines Desjoyaux SA .....	26
17.1.2 Capital potentiel .....	26
17.1.3 Droit de vote double .....	26
17.1.4 Franchissement de seuils légaux .....	26
17.1.5 Evolution du capital social .....	26
17.1.6 Actionnariat du Groupe .....	26
17.2 Opérations sur les actions de la société .....	27
17.2.1 Option de souscription d'actions et d'achat d'action .....	27
17.2.2 Programme de rachat par la société de ses propres actions .....	27
17.2.3 Attribution d'actions gratuites .....	27
17.2.4 Participation des salariés au capital .....	27
17.2.5 Délégation en cours de validité .....	27
17.3 Desjoyaux en Bourse .....	28
17.3.1 Informations boursières .....	28
<b>18 TABLEAU DES RÉSULTATS FINANCIERS AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES .....</b>	<b>28</b>



Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire et extraordinaire annuelle en application des statuts et des dispositions du Code de commerce pour vous rendre compte de l'activité de notre Société, de ses filiales et du groupe Piscines Desjoyaux au cours de l'exercice clos le 31 août 2012, des résultats de cette activité, des perspectives d'avenir et de soumettre à votre approbation le bilan, les comptes annuels sociaux et consolidés dudit exercice.

## I. ACTIVITÉ ET MÉTIERS DU GROUPE PISCINES DESJOYAUX

### I.1 Positionnement de marché et métiers du Groupe

#### I.1.1 Positionnement de marché et clientèle du Groupe

Le marché de la piscine comprend principalement les segments suivants :

Type de localisation	Type de piscine	Type d'utilisation	Marchés connexes
Extérieur	Enterrée	Individuelle	Rénovation
Intérieur	Semi-enterrée	Collective	Equipements accessoires
	Hors-sols	Publique	Sauna/SPA Abris

Pionnier sur le marché de la piscine enterrée, le groupe Piscines Desjoyaux a su capitaliser sur 45 ans d'expérience afin de proposer une offre innovante qui répond aux attentes du plus grand nombre avec une gamme des plus complètes adaptée à tous les budgets: de la piscine en kit à monter soi-même à la piscine "prête à plonger" haut de gamme, en passant par la rénovation des bassins toutes marques, le groupe Piscines Desjoyaux reste le leader incontesté en France et en Europe sur un marché de plus en plus concurrencé avec une multitude de nouveaux entrants.

C'est dans ce contexte que le groupe Desjoyaux se remet continuellement en question en proposant des produits innovants et en investissant afin de proposer le meilleur rapport qualité/prix du marché afin de répondre aux problématiques de tous. La piscine est aujourd'hui perçue comme la nouvelle pièce à vivre de la maison et c'est dans cet esprit que le groupe Desjoyaux œuvre. C'est pourquoi le groupe investit beaucoup sur les marchés porteurs connexes comme celui de l'équipement mais aussi celui de la rénovation. En effet, il existe un parc vieillissant de piscine important dans le monde entier; Desjoyaux propose des solutions innovantes pour rénover, aménager, embellir ces bassins afin d'en profiter au maximum.

#### I.1.2 Métiers et savoir faire du Groupe

Son savoir-faire et sa marque reposent sur deux concepts clés qui ont fait 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 de 0,25 m injectés en polypropylène recyclé, il s'inscrit ainsi dans une démarche écologique. Le groupe Piscines Desjoyaux a développé récemment un élément de 0,5 m particulièrement adapté aux marchés internationaux (réduction des coûts de montage).
- Imputrescibles pour garantir la longévité de la réalisation, les éléments seront assemblés par panneaux à la forme et aux dimensions de la piscine.
- Destiné à recevoir du béton, il garantit la résistance de l'ouvrage, notamment au gel et aux mouvements de bassin.
- **La filtration sans canalisation**  
Inspiré par les moteurs de hors-bord des bateaux le système exclusif Desjoyaux est conçu sans canalisation ce qui évite les travaux longs et coûteux des tuyaux enterrés, tout en éliminant les risques de fuite.
- Installé en cavalier sur la paroi du bassin, intégré à la structure ou encore sous forme d'escalier; le groupe de filtration est complètement indépendant de la structure et peut être déposé, stocké dans un endroit sec pour un hivernage total du bassin. La filtration étant l'un des avantages concurrentiels du groupe, plusieurs millions d'euros vont être alloués à l'élaboration d'un nouveau groupe de filtration injecté.

### I.2 Produits commercialisés

Le groupe Piscines Desjoyaux a forgé son succès sur la piscine standard familiale, "prête à plonger" fort d'un excellent rapport qualité/prix. Aujourd'hui, c'est au niveau mondial que la clientèle a été séduite par ce concept. La maturation du marché français et de certains marchés étrangers ont révélé d'autres besoins, incitant la marque à élargir son offre à d'autres segments de marché. En se diversifiant ainsi, le groupe affirme son ambition d'apporter une solution globale 100 % Desjoyaux à chaque futur acquéreur de piscine dans le monde.

- **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 toutes formes, toutes dimensions et toutes options confort. Une offre qui répond à la demande de produits plus sophistiqués sur le segment du "prêt à plonger". Afin de redynamiser les ventes et de faire face à l'offre des "coques", le groupe a lancé la commercialisation à tarif ultra concurrentielle de la piscine America ovoïde qui a contribué à son succès.

- **La piscine collective**

Un segment qui continue à être très porteur pour lequel le groupe Piscines Desjoyaux a constitué un bureau d'étude spécialisé afin de répondre aux attentes spécifiques du secteur.

- **La rénovation**

L'augmentation du parc de piscines dans le monde entraîne un développement du segment de la rénovation tant en piscines collectives que privées. Le groupe offre une large gamme de solutions adaptées à l'ensemble des bassins Desjoyaux ou autres.

- **Les équipements et l'entretien**

Volet roulant, robot, barrière, alarme, abris, éclairage, pompe à chaleur, spa, sauna, traitements d'eau, mobiliers de jardins autour de la piscine... Desjoyaux affirme son statut de généraliste de l'environnement piscine en déclinant son savoir-faire à travers toute une gamme d'équipements et d'accessoires. Une vraie source de croissance pour le groupe.

### **1.3. Réseau de distribution/Développement stratégique**

**En France, le groupe dispose d'un réseau de 166 points de vente, à savoir :**

- un réseau de 155 concessionnaires exclusifs, cette année les points de vente suivants ont été ouverts :

Entreprise BORT 83170 Brignoles - DPN42 42300 Mably - MIRISPORT 38150 Salaise-sur-Sanne

- 11 magasins en propre au 31 août 2012, le groupe prévoit l'ouverture prochaine d'un nouveau magasin dans la région Rhône-Alpes.

À l'international, les produits sont distribués dans 86 pays au travers d'importateurs exclusifs ou au travers de filiales de commercialisation :

En Espagne, Desjoyaux Iberica (DISA) exploite trois magasins (DPB, DP Madrid et DPG) et anime un réseau de distributeurs. Par ailleurs, Desjoyaux Iberica (DISA) a repris la distribution des produits et services de la marque sur le Portugal par l'intermédiaire de sa filiale Desjoyaux Lisboa.

En Allemagne, Desjoyaux Deutschland GmbH anime un réseau de distributeurs et exploite également un magasin en propre : DP Freising GmbH.

En Italie, Desjoyaux Italia SRL anime un réseau de distributeurs et exploite également un magasin en propre : DP Collegno SRL.

Aux États-Unis, Desjoyaux Pools USA LLC exploite un magasin en propre : Desjoyaux Pools Atlanta LLC. La recherche de distributeur dans le cadre du développement du réseau est en cours.

Au Brésil, Piscinas Desjoyaux Industria e Comercio de Piscinas LTda exploite un magasin en propre : Desjoyaux Curitiba - Comercio de Piscinas LTda. La recherche de distributeur dans le cadre du développement du réseau est en cours.

En Chine : la société Shenzhen Desjoyaux Swimming Pools Equipments anime un réseau de distributeurs et exploite également un magasin.

Pour les autres pays : la distribution des produits est assurée par des importateurs exclusifs entièrement dédiés à la commercialisation. En 2011, le recrutement de nouveaux importateurs a conduit à l'ouverture de points de vente en Irak, en Guyane, au Liban et en Europe de l'EST avec notamment 2 magasins en République Tchèque.

Sur le marché français, toujours plus concurrentiel, le groupe maintient sa position de numéro 1 dans un contexte de baisse générale du marché de la piscine dû au climat économique général. Le groupe poursuit ses efforts afin de conquérir la part de marché prise par les piscines type coque, avec une offre piscine America plus agressive défiant toute concurrence.



## 2. SITUATION DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE

### 2.1 Évolution de la situation du groupe au cours de l'exercice

L'activité globale du groupe Piscines Desjoyaux diminue de 2,4 % soit une variation négative de 1,8 M€ marquée par une régression de notre activité à l'export d'environ 4,1 % (- 1 M€) et une baisse d'activité en France d'environ 1,6 % (- 0,8 M€).

L'évolution de l'activité au travers du nombre de bassins équivalent 8 x 4 m confirme la tendance pressentie en 2010-2011 relative au 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.

### 2.2 Évolution du ROC (Résultat Opérationnel Courant) et de l'EBITDA (Earning before interest, taxes, depreciation and amortization)

Le ROC s'établit pour l'exercice à 5,9 M€ contre 8,2 M€ sur l'exercice précédent. Il régresse donc de 2,3 M€. Néanmoins, nous vous rappelons que le ROC du précédent exercice intégrait 0,8 M€ de plus-value de cession d'éléments de l'actif immobilisé dont l'essentiel concerne la vente d'une partie d'un terrain en Espagne.

Ainsi le taux du ROC par rapport au chiffre d'affaires est en régression de 2,8 points par rapport à l'exercice précédent (10,7 %) et représente 7,9 % du chiffre d'affaires. Néanmoins, corrigé de la plus-value de cession précitée, le taux de ROC ne diminue que de 1,8 point par rapport à l'exercice précédent (9,8 %).

L'EBITDA régresse, lui, de 11,3 % pour s'établir à 12,3 M€ contre 13,9 M€ l'an dernier retraité de l'effet de la plus-value de cession.

### 2.3 Endettement - Politique d'investissement

Le ratio "net gearing" est stabilisé: il s'établit à 13 % contre 7 % au 31/08/2011. Pour mémoire, au 31/08/2009, le ratio "net gearing" était de 14,9 %.

Par ailleurs, le groupe Piscines Desjoyaux poursuit sa logique d'investissements (7 M€ sur l'exercice totalement financé) afin de recentrer le parc industriel sur le site de la Fouillouse (42) et accroître les gains de productivité.

### 2.4 Évolution des activités dominantes du groupe

Nous constatons que la demande de nos clients tend vers des bassins de taille plus modeste compte tenu du prix actuel du foncier et des nouveaux schémas de cohérence territoriale (SCOT), mais toutefois de plus en plus équipés compte tenu de la progression des ventes de produits périphériques (abris, chauffages...). Dans ce contexte, nous avons lancé des partenariats forts avec les principaux équipementiers afin de proposer l'offre la plus complète au meilleur rapport qualité/prix.

## 3. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes sociaux et les comptes consolidés au 31 août 2012 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.

Pour un descriptif détaillé des règles et méthodes comptables utilisées ainsi que de la méthode de consolidation qui a été appliquée, nous vous invitons à vous reporter au paragraphe 6 des comptes consolidés.



## 4. ANALYSE OBJECTIVE DE L'ACTIVITÉ ET DE SON ÉVOLUTION AU COURS DE L'EXERCICE ÉCOULÉ

### 4.1. Présentation de l'activité de la société mère - Comptes sociaux

La société Piscines Desjoyaux SA, société mère du Groupe n'a pas de rôle industriel propre. Son activité spécifique de société holding est de centraliser et gérer la trésorerie du groupe Piscines Desjoyaux. Elle procède également à la centralisation et à la refacturation aux sociétés du groupe 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 2012 :

Le chiffre d'affaires HT s'est élevé à 3 912 k€ contre 5 106 k€ au titre de l'exercice précédent, soit une variation de - 23,39 % ;

Le total des produits d'exploitation s'élève à 4 437 k€ contre 5 625 k€ au titre de l'exercice précédent, soit une variation de - 21,11 % ;

Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 3 948 k€ contre 4 399 k€ au titre de l'exercice précédent, soit une variation de - 10,26 % ;

Le résultat d'exploitation ressort à 489 k€ contre 1 225 k€ au titre de l'exercice précédent, soit une variation de - 60,06 % ;

Après prise en compte du résultat financier de 6 165 k€ contre 4 163 k€ au titre de l'exercice précédent, le résultat courant avant impôt de l'exercice ressort à 6 654 k€ contre 5 388 k€ pour l'exercice précédent, soit une variation de 23,50 % ;

Compte tenu des éléments ci-dessus, du résultat exceptionnel de -1 660 k€ contre - 67 k€ au titre de l'exercice précédent, de l'impôt sur les bénéfices de 364 k€, le résultat de l'exercice se solde par un bénéfice de 4 585 378,26 € contre un bénéfice de 4 618 164,80 € au titre de l'exercice précédent, soit une variation de - 0,71 % ;

La baisse significative du chiffre d'affaires de la société Piscines Desjoyaux s'explique pour l'essentiel par le fait que la mission d'assistance au service clients de la société Forez Piscines qui incluait la gestion des assurances du Groupe, notamment décennales, a été reprise en direct par la société Forez Piscines.

Les charges externes ont également sensiblement baissé compte tenu du transfert des charges liées à cette activité d'assistance à la société Forez Piscines et à une gestion rigoureuse de l'ensemble des postes.

La Société a bénéficié de la politique de distribution de dividendes de la société Forez Piscines en progression de 1 496 k€ par rapport à l'exercice précédent.

La cession de la participation de la société Entreprise Desjoyaux et Cie a eu un impact significatif sur le résultat exceptionnel (- 1 468 k€) contrebalancé par l'impact de cette opération sur le résultat financier (1 416 k€). Cette cession a donc un impact net sur les comptes de - 52 k€.

La dissolution de la société Valorisation Industrielle Plastique par anticipation au profit de la société Piscines Desjoyaux SA de l'ensemble des éléments d'actif et de passif a dégagé un mali de fusion comptabilisé en charge financière pour la somme de 802 635 € ; les dépréciations des titres de cette société pour 7 318 € ainsi que les dépréciations de créances pour 771 816 € ont donc été reprises.

Le résultat net comptable reste sensiblement identique à celui de l'exercice précédent.

Au 31/08/2012, le total du bilan de la Société s'élevait à 54 230 k€ contre 52 680 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.

### 4.2 Activité du groupe - Comptes consolidés

Normes IFRS	31/08/2012 (en M€)	31/08/2011 (en M€)	Evol. N/N-1	
			(en M€)	%
Chiffre d'affaires	74,74	76,54	- 1,8	- 2,35
Résultat Opérationnel Courant	5,87	8,18	- 2,31	- 28,27
Marge opérationnelle*	7,85 %	10,69 %		
Résultat net de l'ensemble consolidé	3,05	4,66	- 1,61	- 34,64
Résultat net part du Groupe	3,04	4,63	- 1,60	- 34,44
Marge nette**	4,08 %	6,05 %		

\*marge opérationnelle = résultat opérationnel/chiffre d'affaires

\*\*marge nette = résultat net de l'ensemble consolidé/chiffre d'affaires

#### 4.2.1 Chiffre d'affaires consolidé

En M€		2011/2012	2010/2011	Variation (%)
FRANCE	Chiffre d'affaires	51 343	52 156	- 1,56
	<b>Nombre de bassins</b>	<b>4 563</b>	<b>5 215</b>	<b>- 12,5</b>
EXPORT	Chiffre d'affaires	23 400	24 388	- 4,05
	<b>Nombre de bassins</b>	<b>3 337</b>	<b>3 815</b>	<b>- 12,5</b>
TOTAL CA		74 744	76 544	- 2,4
<b>Nombre de bassins TOTAL</b>		<b>7 900</b>	<b>9 030</b>	<b>- 12,5</b>



Le chiffre d'affaires s'établit à 74,8 millions d'euros, en retrait de 2,4 % par rapport à l'exercice précédent. L'amélioration sensible du dernier trimestre de l'exercice 2012 (+ 5 %) n'aura pas suffi à compenser les mauvais chiffres d'un début d'exercice particulièrement difficile avec des marchés marqués par une crise économique mondiale.

En effet, en France, l'activité au dernier trimestre s'est nettement améliorée avec une progression de 5,1 % par rapport au quatrième trimestre 2011. Le troisième trimestre avait été particulièrement marqué par l'actualité politique avec un recul de 4,5 % des ventes.

À l'International, le redressement de l'activité constaté sur le mois de mai 2012 s'est concrétisé sur le dernier trimestre avec une évolution du chiffre de 2,6 %. Le contexte géopolitique au Moyen-Orient et dans les pays du Maghreb a frappé le secteur de la construction et du bâtiment, duquel dépend l'activité du groupe Piscines Desjoyaux.

#### 4.2.2 Résultat opérationnel courant du groupe Piscines Desjoyaux

Le Groupe affiche un résultat opérationnel courant de + 5,9 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 + 0,8 M€.

Retraité de cet élément, le résultat opérationnel de l'exercice précédent s'établirait à 7,5 M€ et ainsi la baisse du résultat opérationnel sur l'exercice serait de <1,5 M€> soit <18 %>.

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 de l'activité due à des remboursements d'assurance moins importants 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, États-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) (0,8 M€ en août 2011).

#### 4.2.3 Coût de l'endettement financier net - Résultat avant impôts et activité cédée

Le résultat financier du groupe reste stable, il est négatif sur l'exercice de <0,84 M€> contre <0,78 M€> sur l'exercice antérieur. La renégociation de ses emprunts initiée sur l'exercice précédent auprès de ses partenaires financiers, a permis au groupe de réaliser des économies sur les frais financiers cet exercice encore. On note une légère diminution des rendements des placements due à l'évolution des taux de placements sur les marchés financiers.

#### 4.2.4 Résultat net du groupe

Le résultat courant avant impôt s'élève à 5,11 M€ contre 7,44 M€ l'exercice précédent. L'effet des activités cédées <52 k€> est imputable à la moins-value nette à long terme générée par la cession de la société Entreprise Desjoyaux et Cie SARL. La charge d'impôt diminue et s'établit à 2 M€ contre 2,8 M€. Le résultat net part du groupe s'établit donc à 3,04 M€, soit 4,1 % du chiffre d'affaires, en retrait de 34,4 % par rapport à l'exercice précédent.

#### 4.2.5 Analyse de la structure financière

Données en k€	2011/2012	2010/2011
Capitaux Propres	65 161	67 504
Rentabilité des capitaux propres (ROE)	4,67 %	6,90 %
Trésorerie à la clôture	20 125	26 687
Dettes financières	28 720	31 402
Endettement net	8 595	4 715
Net gearing	13,19 %	6,98 %
Flux net de trésorerie généré par l'activité	9 345	12 145
CAF	9 795	10 172

Les capitaux propres atteignent 65,16 M€ au 31/08/2012 contre 67,50 M€ au 31/08/2011.

L'endettement net (dettes financières - trésorerie), en progression de 3,88 M€ soit 82,29 %, s'élève à 8,6 M€ soit 13,19 % des fonds propres. Les flux nets de trésorerie générés par l'activité représentent 9,35 M€ contre 12,15 M€ sur l'exercice antérieur.

Les dettes financières brutes régressent de 2,68 M€ (- 8,54 %) et s'élèvent à 28,72 M€.

Cette régression se retrouve au niveau de la trésorerie dans une mesure plus significative puisque la trésorerie à la clôture diminue de 6,56 M€ (- 24,59 %) s'élevant à 20,13 M€. Ce phénomène s'explique par le fait que la trésorerie d'ouverture était majorée du fait d'un décalage des décaissements liés aux investissements financés sur l'exercice précédent.

#### 4.2.6 Politique d'investissement

L'effet de la politique d'investissement à long terme menée depuis plusieurs années au sein du groupe Piscines Desjoyaux afin de se doter d'un outil industriel performant a atteint son pic au cours de cet exercice.

Les investissements actuellement à l'étude devraient présenter un retour sur investissement (ROI) à court terme.



## 5. PÉRIMÈTRE DU GROUPE PISCINES DESJOYAUX - FILIALES ET PARTICIPATIONS

### 5.1 Périmètre de consolidation et analyse des résultats

Le périmètre de consolidation comprenant les sociétés listées au paragraphe 29 des comptes consolidés a été modifié par rapport à l'exercice précédent par :

- la création de la société Shenzen Desjoyaux Swimming Pools Equipements (filiale de commercialisation en Chine),
- la cession de la société Entreprise Desjoyaux et Cie,
- la dissolution par confusion de patrimoine de la société VIP,
- la souscription à l'augmentation de capital de la société Forez Piscines,
- le reclassement des titres de participations à l'intérieur du groupe.

	Capital social en k€	Capitaux propres avant affectation en k€	% de Contrôle en k€	Date de clôture du dernier exercice	CA (HT) de l'exercice en k€	Résult. exploitation du dernier exercice clos en k€	Résult. exceptionnel du dernier exercice clos en k€	Résultat de l'exercice en k€
<b>Forez Piscines</b>	425	38 694	99,72	31/08/2012	67 602	7 277	- 71	3 755
Novoplast DISA DPB DPG DP Lisboa DP Madrid								

*Ce sont les sociétés qui réalisent la quasi-totalité des opérations du groupe Piscines Desjoyaux. Leur activité est donc représentative de l'activité du Groupe. Le programme d'investissements de recentrage de l'ensemble de l'outil industriel sur le seul site de La Fouillouse notamment par le rapatriement de toute la plasturgie sur le site a été poursuivi par la construction d'un atelier liner de 5 000 m<sup>2</sup>.*

<b>Desjoyaux Piscines France</b>	500	- 1 404	100	31/08/2012	0	- 103	0	- 582
DP St-Etienne DP 78 DP 95 DP Lyon DP Nantes DP 77 DP Caen DP 59 DP 31 DP 06 DP 24 Piscines et Spas du Médoc								

*Conformément à la stratégie de maillage du territoire Français, la branche DPF du groupe Piscines Desjoyaux poursuit son activité d'ouverture de points de vente "en propre" selon les besoins, spécificités et opportunités locales, elle devrait prochainement ouvrir un magasin dans la région Rhône-Alpes.*

<b>Desjoyaux Pools International</b>	40	- 1 144	99,99	31/08/2012	0	- 18	1	- 1 186
Piscinas Desjoyaux Industria e Comercio de Piscinas LTda Desjoyaux Curitiba Comercio de Piscinas LTda Desjoyaux Polls USA DP Atlanta DP Realty Desjoyaux Deutschland GmbH DP Freising GmbH Desjoyaux Italia SRL DP Collegno Desjoyaux Shenzen Ltd								

*Dans le cadre de son renforcement à l'International, le groupe Piscines Desjoyaux a créé une holding afin de structurer l'activité. Ses filiales Italiennes, Allemandes et Chinoises ainsi que leur magasin en propre y ont été rattachés sur l'exercice.*

<b>DIF</b>	40	- 396	99,75	31/08/12	265	49	- 0	- 51
------------	----	-------	-------	----------	-----	----	-----	------

*Cette société immobilière poursuit la gestion de son patrimoine sans changement significatif.*



## 5.2 Périmètre d'intégration fiscale

Depuis le 1<sup>er</sup> septembre 1993, la société Piscines Desjoyaux SA a opté pour le régime de l'intégration fiscale. 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 procurée au groupe d'intégration fiscale par la prise en compte de ce déficit.

Une nouvelle filiale fait partie du périmètre d'intégration fiscale depuis le début de l'exercice écoulé, à savoir, la société Desjoyaux Pools International.

Au 31 août 2012, le périmètre d'intégration est le suivant :

- Piscines Desjoyaux SA (tête de Groupe)
- Forez Piscines
- Desjoyaux Piscines France
- DIF
- Desjoyaux Piscines 78
- Desjoyaux Piscines 95
- Desjoyaux Piscines Saint-Etienne
- Desjoyaux Piscines Lyon
- Desjoyaux Piscines Nantes
- Desjoyaux Piscines 77
- Desjoyaux Piscines 59
- Desjoyaux Piscines Caen
- Desjoyaux Piscines 31
- Desjoyaux Piscines 24
- Desjoyaux Piscines 06
- Desjoyaux Pools International

## 5.3 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.

Il convient également de rappeler que les événements suivants sont intervenus au cours de l'exercice clos le 31 août 2012.

### 5.3.1 Prise de participation

Aux termes d'une Assemblée Générale Extraordinaire du 10 février 2012, la société Forez Piscines, a décidé d'augmenter son capital par l'émission de 1 500 actions d'une valeur nominale de 170 € émises au prix de 14 588 € par action (soit un montant global de 21 882 000 €) assortie d'une prime d'émission de 14 418 € par action.

La société Piscines Desjoyaux a souscrit la totalité des 1 500 actions nouvelles émises par compensation avec une créance qu'elle détenait sur la société Forez Piscines, portant ainsi son pourcentage de détention à 99,72 %.

### 5.3.2 Cessions de participations

Au cours de l'exercice écoulé, la société Piscines Desjoyaux SA a cédé :

- La participation qu'elle détenait dans le capital de la société Desjoyaux Italia à la valeur nette comptable, soit 10 000 €, au profit de sa filiale, la société Desjoyaux Pools International.
- La participation qu'elle détenait dans le capital de la société Entreprise Desjoyaux et Cie (soit 100 % du capital de cette société) pour un montant de 201 631 €, à l'extérieur du groupe Piscines Desjoyaux. Cette opération a dégagé une moins-value nette à long terme de 52 971 €.

### 5.3.3 Transmission universelle de patrimoines

Comme relaté au § 4.1, le 29 février 2012, il a été décidé de procéder à la dissolution de la Société Valorisation Industrielle Plastique par anticipation en application des dispositions de l'article 1844-5 alinéa 3 du Code civil.

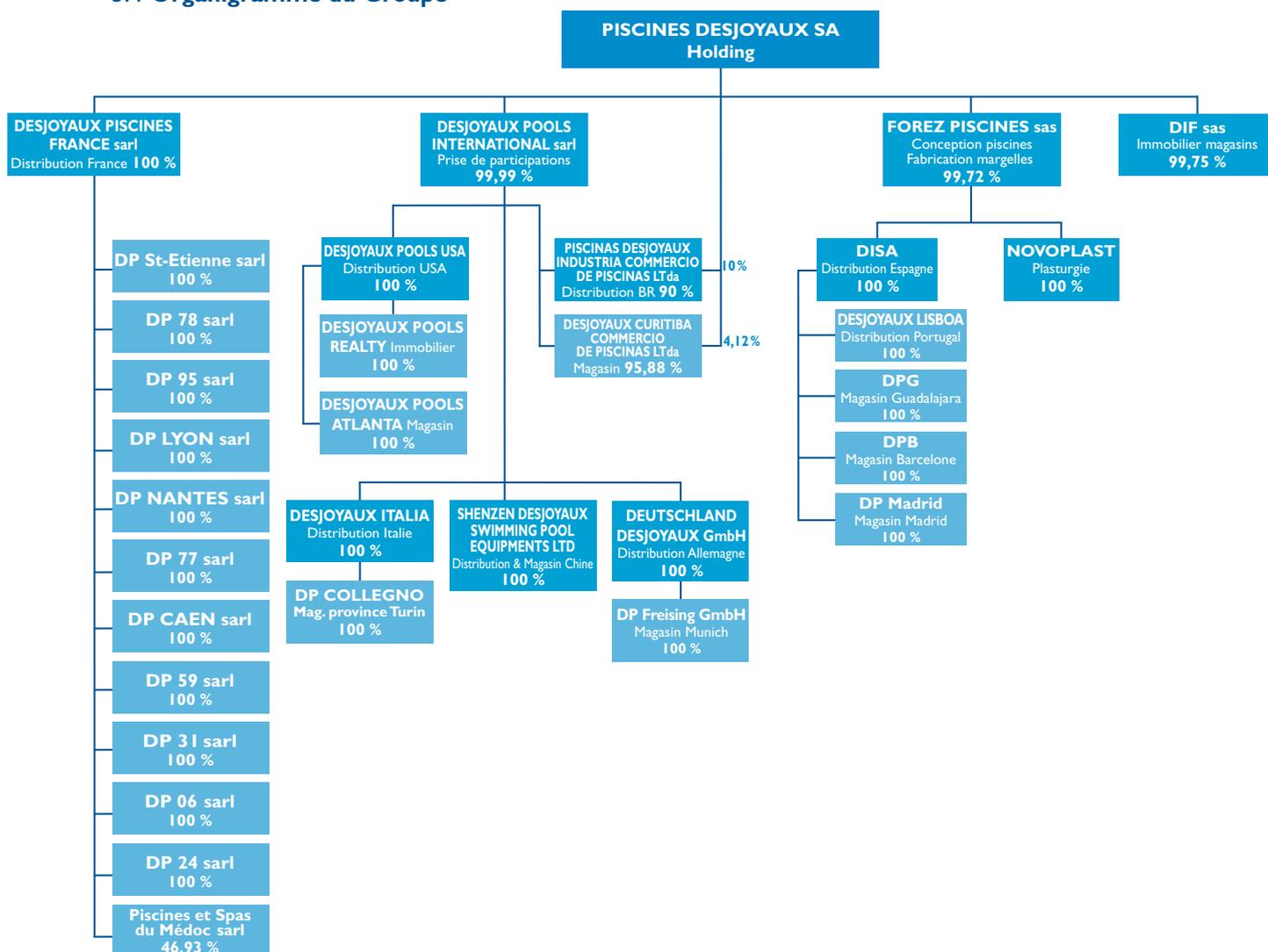
Cette dissolution sans liquidation a emporté transmission universelle au profit de la société Piscines Desjoyaux SA de l'ensemble des éléments d'actif et de passif de la société Valorisation Industrielle Plastique.

Cette opération a :

- Dégagé un mali de fusion comptabilisé en charge financière pour la somme de 802 635 €,
- Conduit à la reprise de la dépréciation des titres de cette société pour 7 318 € et des dépréciations de créances pour 771 816 €.



## 5.4 Organigramme du Groupe



## 6. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE

Il convient de souligner qu'aucun événement susceptible d'avoir une influence notable sur les comptes du groupe n'est survenu entre la date de la clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport est établi.



## 7. PERSPECTIVES

Tout en abordant avec prudence le début de l'exercice en cours dont les réalisations sont à nouveau en baisse par rapport à celles de la même période de l'exercice antérieur, le groupe Piscines Desjoyaux anticipe un maintien de son développement à l'international. En ce qui concerne le marché français, nous restons optimiste sur le maintien de l'activité tout en restant prudent compte tenu du contexte économique actuel. Une offre ultra-concurrentielle devrait permettre de récupérer des parts de marchés jusqu'alors détenues par les fabricants de piscines en coques.

Concernant la politique d'investissement, nous envisageons la réalisation d'un outil d'extrusion sur notre site de production ainsi que la réalisation d'un nouveau moule d'injection pour la filtration.

## 8. PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT DE LA SOCIÉTÉ PISCINES DESJOYAUX

Nous vous proposons d'affecter le résultat de la Société Piscines Desjoyaux s'élevant à 4 585 378,26 € de la manière suivante :

Aux actionnaires à titre de dividendes, la somme de:.....	4 582 090,92 €
Au compte "Autres réserves", le solde soit la somme de:.....	3 287,34 €
Total égal au résultat de l'exercice:.....	4 585 378,26 €

Le dividende par action s'élèverait ainsi à 0,51 € et serait mis en paiement à compter du 25 janvier 2013.

Les sommes attribuées aux actionnaires, personnes physiques, à titre de dividendes seraient 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 sommes distribuées à titre de dividendes, pour les trois exercices précédents, ont été les suivantes :

Exercice	Dividendes
2010-2011	4 582 090,92
2009-2010	4 312 556,16
2008-2009	3 054 727,28

## 9. DÉPENSES NON DÉDUCTIBLES FISCALEMENT

Il a été enregistré au résultat fiscal des comptes sociaux de la société Piscines Desjoyaux SA, en application des dispositions de l'article 39-4 du CGI une somme de 31 818 €. L'impôt correspondant à cette dépense s'élève à 10 955 € (34,43 %).

## 10. OBSERVATIONS DU COMITÉ D'ENTREPRISE

Le Comité d'Entreprise n'a émis aucune observation en application des dispositions de l'article L 2323-8 du Code du travail.

## 11. DÉLAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS DE LA SOCIÉTÉ PISCINES DESJOYAUX SA

Date d'échéance	31/08/2012	31/08/2011
Dettes non échues	77 548 €	136 922 €
Dettes à moins de 30 jours	38 281 €	55 333 €
Dettes de 31 à 60 jours	5 238 €	- 12 809 €
Dettes de 61 à 90 jours	538 €	553 €
Dettes à plus de 90 jours	- 19 €	6 158 €
TOTAL	121 586 €	186 157 €



## 12. PRÉSENTATION SOCIALE DU GROUPE

### 12.1 Faits marquant au cours de l'exercice

Les recrutements effectués sur l'exercice écoulé ne sont pas significatifs car peu nombreux et concernant essentiellement des remplacements poste pour poste.

### 12.2 Effectif du Groupe

L'effectif du Groupe Piscines Desjoyaux au 31 août 2012 s'élève à 239 personnes, soit une hausse de 1,7 % par rapport à l'effectif au 31 août 2011.

Au 31/08/2012	CDI	CDD	Total
PISCINES DESJOYAUX SA	10	1	11
FOREZ PISCINES	150	2	152
DESJOYAUX IBERICA (DISA)	23	0	23
DESJOYAUX DEUTSCHLAND DDG	8	0	8
DESJOYAUX ITALIE	1	2	3
DESJOYAUX PISCINES SAINT-ETIENNE (DPS)	8	0	8
DESJOYAUX PISCINES 78 (DP 78)	2	0	2
DESJOYAUX PISCINES 95 (DP 95)	2	0	2
DESJOYAUX PISCINES LYON (DPL)	4	0	4
DESJOYAUX PISCINES NANTES (DPN)	3	0	3
DESJOYAUX PISCINES CAEN (DPC)	2	0	2
DESJOYAUX PISCINES 77 (DP 77)	3	0	3
DESJOYAUX PISCINES 59 (DP 59)	2	0	2
DESJOYAUX PISCINES 31 (DP 31)	2	0	2
DESJOYAUX PISCINES 24 (DP 24)	4	0	4
DESJOYAUX PISCINES 06	1	0	1
DESJOYAUX BRESIL	4	0	4
DESJOYAUX USA	3	0	3
DESJOYAUX CHINE	2	0	2
TOTAL	234	5	239
Pourcentage	98 %	2 %	100 %

La masse salariale représente 17 % du chiffre d'affaires (15,7 % en 2010-2011)

Cadres	73
Non cadres	166
Répartition par sexe	
Hommes	155
Femmes	84

Concernant l'égalité professionnelle entre les hommes et les femmes du groupe, il convient de rappeler que la base de calcul des augmentations individuelles et collectives de salaire, les bases de calcul de l'intéressement et de la participation aux bénéfices sont strictement identiques pour les hommes et les femmes salariés du groupe.

Le groupe Piscines Desjoyaux est un groupe jeune. En effet, la moyenne d'âge des salariés est d'environ 39 ans.

L'Unité économique et sociale Desjoyaux comptait, au 31/08/12, 160 personnes en CDI.

Au cours de l'exercice 2011-2012, dix personnes en CDI ont quitté le groupe : cinq dans le cadre des ruptures conventionnelles, un salarié a été licencié pour faute, deux salariés sont partis à la retraite, un salarié en période d'essai et un salarié est décédé.

Dans le même temps, six recrutements ont été effectués sur l'exercice écoulé :

- 1 renouvellement de poste de Chef de projet Marketing
- 1 renouvellement de poste de Directeur Réseau France
- 1 renouvellement de poste de Responsable Zone Export
- 1 renouvellement de poste de Chef de dépôt logistique
- 1 création de poste d'Assistante Marketing
- 1 création de poste de Chef de Projet développement

Le Turn Over est de 7,69 %.



## 12.3 Effort d'insertion et actions sociales

### 12.3.1 Emploi et insertion des travailleurs handicapés

Le groupe Piscines Desjoyaux ne déclare aucun salarié handicapé dans ses effectifs.

La Société Forez Piscines entretient cependant des relations professionnelles étroites avec des ESAT (Centres d'aide aux travailleurs).

### 12.3.2 Formation continue

Le budget consacré à la formation professionnelle sur l'exercice 2011-2012 s'élève à 164 k€.

Le nombre de formations suivies par le personnel du groupe au titre de l'exercice écoulé sont les suivantes:

Langue	9
Informatique	1
Sécurité maintenance	43
Juridique - Paie - Comptabilité	8
Recherche	12
TOTAL	73

### 12.3.3 Évolution interne

La politique RH appliquée au sein du groupe Desjoyaux est très axée sur l'évolution interne des salariés. La gestion prévisionnelle des emplois et compétences est au cœur des préoccupations. Le groupe dispose de deux outils pour s'assurer de la correcte allocation des ressources en interne. L'entretien individuel d'évaluation permet d'établir la cartographie des compétences existantes en interne, ainsi qu'un plan de formation élaboré en partenariat avec tous les managers qui permet d'accroître les compétences et de les adapter aux nouveaux besoins de l'entreprise. Par exemple, cette année le plan de formation a permis de mettre en place le contrat de qualification professionnelle, ce qui a permis aux opérateurs de production d'évoluer sur des postes de conducteur, régleur presse; à des chefs d'équipes d'évoluer en tant que chef d'atelier. Aujourd'hui, parmi les managers du groupe, nombreux ont bénéficié d'un cursus en interne qui les a fait évoluer vers les fonctions de responsable qu'ils occupent actuellement.

### 12.3.4 Œuvres sociales

La politique relative aux œuvres sociales au sein du groupe en France, correspond au versement d'une contribution légale en faveur du Comité d'entreprise.

Le Budget alloué aux Œuvres Sociales sur l'exercice clos le 31 août 2012 est de 75 607 €.

### 12.3.5 Lutte contre les discriminations

En application des dispositions de l'article L 225-102-I, alinéa 5 du Code de commerce, nous vous présentons les engagements de la Société dans le cadre de la lutte contre les discriminations et la promotion des diversités.

La politique du groupe en matière de lutte contre les discriminations repose sur un principe unique: celui de l'égalité. Ainsi, au sein du groupe Desjoyaux, 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.

## 12.4 Organisation du temps de travail

### 12.4.1 Temps partiel

Nous dénombrons quatre salariés au sein du groupe travaillant à temps partiel.

### 12.4.2 Heures supplémentaires

Les heures supplémentaires effectuées dans l'Unité Économique et sociale Desjoyaux au cours de l'exercice 2011-2012 s'élèvent à 610 heures.

Heures à 125 %	610
Heures à 150 %	0
TOTAL	610

Selon l'accord d'entreprise en vigueur, une modulation du temps de travail est en place en France.

Il existe 3 périodes sur l'année:

Une période à 31 heures, une période à 35 heures, une période à 39 heures.

### 12.4.3 Absentéisme, arrêts maladie et accidents du travail

Le pourcentage d'absentéisme du groupe en France sur l'exercice 2011-2012 est de 5,02 %.

Les accidents du travail correspondent à 156 jours non travaillés soit 0,40 %.

L'invalidité concerne une personne, ce qui correspond à 229 jours non travaillés soit 0,62 %.

Les arrêts maladie représentent 1 260 jours non travaillés soit 3,38 %, les arrêts Maternité/Paternité 229 jours soit 0,62 %.

Soit un total de 1 874 jours non travaillés au cours de l'exercice, ce qui représente un taux d'absentéisme de 5,02 %



## **12.5 Rémunération**

Sur l'exercice clos le 31 août 2012, les charges du personnel, y compris la participation, représentent 12743 k€ contre 12004 k€ pour l'exercice précédent, soit une progression de 6,16 %.

## **12.6 Intéressement et participation**

### **12.6.1 Intéressement**

Depuis 2003, un accord d'intéressement est en vigueur au sein de l'Unité Économique et Sociale groupe Piscines Desjoyaux. Un nouvel accord a été signé le 1er mars 2010 qui a pris fin avec l'exercice clos le 31 août 2012. Il prévoit la distribution de primes d'intéressement en fonction de la performance financière du groupe et au travers du ROC (Résultat Opérationnel Courant). Dans le même temps, un Plan Épargne Entreprise a été mis en place au sein du groupe. L'accord d'intéressement n'a donné lieu à aucune prime d'intéressement au titre de l'exercice 2012.

### **12.6.2 Participation**

L'accord de participation auquel adhèrent les sociétés de l'Unité Économique et Sociale groupe Piscines Desjoyaux signé en 2012, prévoit un calcul dérogatoire au calcul légal, excluant du montant des capitaux propres, l'impact de la souscription par la Société Piscines Desjoyaux à l'augmentation de capital de la société Forez Piscines du 10 février 2012 (soit 21 882 k€).

Au 31 août 2012, le résultat de la société Forez Piscines donne droit à une participation qui a été répartie sur chaque société de l'Unité Économique et Sociale à hauteur des salaires y ouvrant droit.

En outre au titre de l'exercice 2012, il a été décidé le versement d'un complément de participation par le Conseil d'Administration du 24 juillet 2012 pour un montant de 200 k€.

### **12.6.3 Information sur la prime de partage des profits**

Nous vous informons qu'en cas d'augmentation du dividende par rapport à la moyenne des deux exercices précédents, une prime devra être attribuée aux salariés inscrits à l'effectif de la Société au titre de l'exercice clos en application des dispositions de la loi 2011-894 du 28 juillet 2011 (loi de financement rectificative de la sécurité sociale pour 2011). Cette prime, son montant et ses modalités de versement devront être institués selon l'une des modalités prévues par les articles L 3322-6 et L 3322-7 du Code du travail pour la conclusion des accords d'intéressement ou de participation, ou, en cas d'échec des négociations, par décision unilatérale de la Société et ce dans un délai de trois mois au plus suivant l'assemblée attribuant les dividendes. À défaut de prime, un avantage spécifique devra être accordé aux salariés, sous forme, par exemple, de prime de bilan, d'intéressement, de supplément d'intéressement ou de participation, de participation dérogatoire, d'actions gratuites, de retraite par capitalisation, de prévoyance, au moyen de la conclusion d'un accord d'entreprise, conclu selon le droit commun de la négociation collective. Sur l'exercice 2012, le montant versé au titre de la prime de partage des profits est de 77 918 €.

## **12.7 Relation professionnelle**

### **12.7.1 Organisation syndicale**

Deux organisations syndicales sont représentées au sein du groupe Piscines Desjoyaux.

Ces deux structures sont également présentes sur le plan national. Les partenaires 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, sont signés des accords d'entreprise. Sont actuellement en vigueur au sein de l'Unité Économique et Sociale Groupe :

- 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 2010 pour une durée de trois ans prenant fin avec l'exercice clôt le 31/08/12.

### **12.7.2 Comité d'entreprise**

Le groupe Piscines Desjoyaux dispose d'un seul comité d'entreprise pour l'ensemble des sociétés du groupe.

### **12.7.3 Conventions collectives**

La convention collective de la Plasturgie est appliquée pour les sociétés Forez Piscines et Piscines Desjoyaux.

### **12.7.4 Hygiène et sécurité**

Il existe un comité d'hygiène, de sécurité et des conditions de travail au sein du groupe Piscines Desjoyaux qui se réunit selon les obligations légales en vigueur.

### **12.7.5 Sous-traitance**

Le groupe Piscines Desjoyaux a fait appel à 32 sous-traitants au cours de l'exercice clos le 31 août 2012 contre 25 au cours de l'exercice précédent.



## 13. GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

### 13.1 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.

Au cours de l'exercice, aucun engagement n'a été pris par la société au profit de ses mandataires sociaux et aucune délégation n'a été utilisée ni accordée au PDG. Nous vous renvoyons toutefois au § 17.2.5 pour les délégations accordées au Conseil d'Administration.

### 13.2 Liste des mandats et fonctions exercées par les mandataires sociaux

FONCTIONS PISCINES DESJOYAUX SA		AUTRES MANDATS (groupe et hors-groupe)	
		<b>Groupe</b>	
Jean-Louis Desjoyaux	Président Directeur Général	FOREZ Piscines SAS DISA (Espagne) DIF SARL DP FRANCE SARL DPS SARL DP 78 SARL DP 95 SARL DDG (Allemagne) DP BARCELONE DP 24 SARL DP GUADALAJARA DP LISBOA DPC SARL DESJOYAUX POOLS International NOVOPLAST SAS DESJOYAUX POOLS USA DESJOYAUX POOLS Atlanta DESJOYAUX POOLS REALTY	Président Président Gérant Co-gérant Gérant Gérant Gérant Gérant Administrateur unique Gérant Administrateur unique Administrateur unique Gérant Co-Gérant Président Président Président Président
		<b>Hors-Groupe</b>	
		DEROMA Desjoyaux Finance Editorial Ent.Desjoyaux et Cie INDEFI SCI Sept Jewels Immo SARL Le Parc de la Gouyonnière SAS Aquarelle Promotion Les Terriens	Gérant Président Gérant Gérant Gérant Gérant Gérant Directeur Général Président Co-Gérant
		<b>Groupe</b>	
Catherine Jandros	Directeur Général Délégué Administrateur	DISA (Espagne) FOREZ Piscines SAS DP Lyon SARL DP Nantes SARL DP 77 SARL DP 59 SARL DP 31 SARL DP 06 SARL	Administrateur Directeur général Gérant Gérant Gérant Gérant Gérant Gérant
		<b>Hors-Groupe</b>	
		Domaines des Fourques SCI Desjoyaux Frères	Co-Gérant Gérant
		<b>Groupe</b>	
Nicolas Desjoyaux	Administrateur	DESJOYAUX PISCINAS ITALIA SHENZEN DESJOYAUX POOLS EQUIPMENTS LTD DESJOYAUX PISCINES FRANCE DESJOYAUX POOLS Freising DP COLLEGNO SRL DESJOYAUX POOLS International	Président Président Co-Gérant Président Président Co-Gérant
		<b>Hors-Groupe</b>	
		SCI Brest Home	Gérant



### 13.3 Rémunérations et avantages de toute nature versés aux mandataires sociaux

	Montants versés par Piscines Desjoyaux SA (€)	Montants versés par les autres sociétés du groupe (€)	Avantages en nature (€)
Jean-Louis Desjoyaux	89 334	0	15 187
Catherine Jandros	62 132	0	7 086
Nicolas Desjoyaux	0	70 945	3 855

Les rémunérations des mandataires sociaux sont fixes et ne comprennent pas de part variable.

### 13.4 Mandats des commissaires aux comptes

Aucun mandat de commissaires aux comptes n'arrive à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale.

### 13.5 Mandats des administrateurs

Aucun mandat d'administrateurs n'arrive à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale.

## 14. DÉVELOPPEMENT DURABLE

### 14.1 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 coût 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 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 étudie actuellement la possibilité de s'intégrer encore plus en amont en produisant à partir de déchets recyclés la matière première directement sur le site de La Fouillouse.

Le système de filtration sans canalisation évite le rejet à l'égout d'eau traitée (notamment au chlore) tout en permettant une consommation d'énergie maîtrisée car il supprime toute perte de charge qui serait liée à l'utilisation de circuits de canalisation.

D'une manière générale, la conception des produits intègre une réflexion sur la réduction des consommations d'énergie, c'est ainsi, par exemple, que la nouvelle motorisation abris s'est vue doté d'un fonctionnement à l'énergie solaire.

On retrouve la notion de développement durable également au niveau du management au sein du groupe Piscines Desjoyaux. En effet, la hiérarchisation simplifiée de l'encadrement (la totalité des services est reliée directement à la Direction Générale via des postes clés) alliée à une pratique élevée du management de projet, favorisent les développements professionnels et personnels et ont pour principaux effets de:

- promouvoir la transversalité des compétences de chaque collaborateur,
- fluidifier la circulation verticale des informations,
- augmenter les échanges horizontaux et ainsi éviter les cloisonnements inter-services.

Au niveau de la relation client, le service satisfaction client comprend une cellule hotline en interne ainsi qu'une équipe dédiée au traitement des demandes clients. Ainsi, le groupe offre à ses clients la garantie que toutes leurs demandes soient traitées et bénéficient d'une réponse dans les meilleurs délais.

### 14.2 Pollution et gestion des déchets

Afin de limiter la pollution, le groupe Piscines Desjoyaux a mis en place différentes mesures depuis plusieurs années. Conscient de l'impact qu'il peut avoir sur l'environnement, le groupe a mis en place plusieurs mesures:

- **Condition 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 de l'électricité pour le refroidissement des presses à injecter et des moules; atelier en température dirigée (suppression de la climatisation); récupérateur d'énergie installé sur la robotique;
- **Rejets dans l'air, l'eau ou le sol affectant gravement l'environnement:** pour le refroidissement des pièces plastiques, le groupe Piscines Desjoyaux 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. Nous avons procédé à la construction d'un bassin de rétention d'eau destiné à la prévention des incendies. Cette citerne a été mise en service en janvier 2012.

- **Nuisances olfactives et sonores:** lors de son installation sur le site de la Fouillouse, le groupe Piscines Desjoyaux 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:** le groupe Piscines Desjoyaux recycle tous ses déchets de production de matière plastique. De plus, il a signé un contrat avec VALORPLAST pour le recyclage des flacons en PEHD, provenant du tri sélectif. L'installation de recyclage a été remplacée par une nouvelle installation de capacité plus importante et de technologie innovante. En effet, les poussières de plastique produites lors du broyage sont recyclées et agglomérées dans les "pellets".
- **Mesures prises pour limiter les atteintes à l'équilibre biologique** (milieu naturel, espèces animales ou végétales menacées)  
Le groupe Piscines Desjoyaux sous-traite à deux 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 pollution tout en ayant une incidence positive sur le plan économique pour l'entreprise.
- **Démarches d'évaluation ou de certification entreprises en matière d'environnement**  
Le groupe Piscines Desjoyaux est autorisé 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.
- **Mesures prises pour assurer la conformité de l'activité de la société aux dispositions législatives ou réglementaires applicables en matière d'environnement**  
Dans le cadre de cet arrêté, la Préfecture de la Loire a imposé au groupe Piscines Desjoyaux la réalisation de travaux pour mises aux normes de ses installations (nuisances bruits, pollution des sols, fumées, traitement des eaux).  
En outre, la société a créé, en 2011, un poste d'animateur sécurité dont l'une des missions est de s'assurer de la correcte application des règles en vigueur en matière d'environnement et de sécurité.  
Il existe au sein de la société des services internes de gestion de l'environnement, de formation et d'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).

**Montant des provisions et garanties pour risques en matière d'environnement**

Néant

**Montant des indemnités versées au cours de l'exercice en exécution d'une décision judiciaire en matière d'environnement**

Néant

**Objectifs assignés aux filiales à l'étranger**

Néant

**I 4.3 Utilisation durable des ressources**

Le groupe Piscines Desjoyaux, 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 renouvelable et en trouvant de nouvelles techniques permettant de limiter la consommation d'énergie. Par exemple, pour la mise en place de son nouvel atelier liner, le Groupe a bénéficié du dispositif prêt vert mis en place par OSEO grâce, entre autre, aux technologies de récupération d'énergie mises en place sur les lignes automatiques.

Le recentrage de l'activité industrielle sur site permet d'éviter le rejet de plusieurs tonnes de gaz à effet de serres notamment en limitant les rejets liés au transport.

**I 4.4 Consommation des ressources**

Forez Piscines / Piscines Desjoyaux	Total
Eau	Estimé à 5 400 m <sup>3</sup>
Electricité	3 545 773 kW
Gaz	1 215 842 kW



## 15. INFORMATION SUR LES RISQUES

### 15.1 Risques de marché

#### 15.1.1 Risque de liquidité

Au 31 août 2012, le groupe dispose d'une trésorerie nette en juste valeur de 21 120 k€ (dont équivalents de trésorerie pour 20 126 k€ et d'actifs financiers de placement pour 994 k€).

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

#### 15.1.2 Risque de taux

Le Groupe est peu exposé aux problématiques de taux variables. En effet, ce dernier a contracté quatre emprunts à taux variable :

1. Par l'intermédiaire de sa filiale espagnole, a souscrit un emprunt, remboursable sur 120 mois à l'origine, à taux variable (EURIBOR 12 mois + 0,60 point). Au 31 août 2012, le montant restant dû en capital, au titre de cet emprunt, s'élève à 390 k€ ;
2. Par l'intermédiaire de sa filiale immobilière (DIF), a souscrit un emprunt à taux variable (EURIBOR 3 mois + 0,35 point). Au 31 août 2012, le montant restant dû en capital, au titre de cet emprunt, s'élève à 499 k€. L'emprunt a été converti en emprunt à taux fixe au cours de l'exercice.
3. Par l'intermédiaire de la holding Desjoyaux Pools International (DPI), a souscrit deux emprunts avec des contrats de couverture de swaps de taux: Les conditions des contrats de swaps de taux sont les suivants : taux variable reçus des établissements financiers (EURIBOR 1 mois) contre un taux fixe réciproquement de 2,77 % et 2,27 % payés aux établissements de crédit. L'ensemble des deux prêts ci-dessous sont intégralement couverts. La durée des contrats de swaps correspond à la durée des emprunts.
  - L'un remboursable sur 144 mois, à taux variable EURIBOR 1 mois + 0,85 point l'an. Au 31 août 2012, le montant restant dû en capital au titre de cet emprunt s'élève à 1 223 k€.
  - L'autre remboursable sur 120 mois, à taux variable EURIBOR 1 mois + 0,80 point l'an. Au 31 août 2012, le montant restant dû en capital au titre de cet emprunt s'élève à 1 377 k€.

En application de l'IAS 39, les couvertures de swaps de taux de ces deux contrats de prêts sont évaluées à la juste valeur à la clôture. L'impact sur le résultat consolidé au 31 août 2012 est une charge nette d'imposition différée de <79 k€>. La position au passif de l'évaluation à la juste valeur de ces deux contrats de swaps de taux s'élève à la clôture à 286 k€.

Les autres emprunts mis en place par le groupe Piscines Desjoyaux sont à taux fixe.

#### 15.1.3 Risque de change

Les facturations et les achats sont principalement effectués en euros. Le risque de change est donc peu significatif.

Le groupe Piscines Desjoyaux n'utilise pas d'instruments financiers de couverture concernant les couvertures de taux de change.

### 15.2 Risques généraux d'exploitation

#### 15.2.1 Aléas météorologiques

L'activité du groupe Piscines Desjoyaux est dépendante des conditions météorologiques. Le groupe cherche cependant à atténuer ce risque par la diversification de son offre et l'internationalisation de ses ventes. L'objectif du groupe est de réaliser à moyen terme 50 % de son chiffre d'affaires à l'International.

#### 15.2.2 Risques pays

Le groupe n'est pas implanté sur des pays à risque. Le risque pays est donc non significatif.

## 16. ACTIVITÉ RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

### 16.1 Pôle Recherche

Le pôle Recherche a vocation à se concentrer sur la recherche fondamentale et sur l'innovation.

L'activité du département Recherche se porte sur :

- Le lancement, pour répondre à l'évolution du marché, de projets innovants sur les produits phares de la gamme (structure et filtration), pour une mise sur le marché sur les prochains exercices,
- La participation, le suivi actif et l'application des réglementations et normalisations sécuritaires et environnementales au niveau national, européen et international.

Il a été confié la conduite de dix dossiers majeurs au service recherche qui devrait aboutir à moyen terme.

Le service Recherche dispose d'un effectif de 3 personnes et fonctionne avec un budget annuel de fonctionnement de 350 000 €.

Un chargé d'affaire est venu renforcer l'équipe sur le premier trimestre de l'exercice 2012/2013.



## 16.2 Pôle Développement

Le pôle Développement s'est vu confier une mission d'accélération des délais de sortie des produits. Le pôle Développement, composé de 6 personnes, est désormais rattaché au pôle industriel afin d'obtenir une accélération dans la mise en œuvre des projets.

Trente dossiers majeurs sont actuellement à l'étude. Le développement d'un nouveau groupe de filtration constitue l'un des axes majeur de la stratégie de développement. Ce projet fait l'objet d'un investissement total d'environ 3 millions d'euros et aboutira certainement sur le prochain exercice. Sont également à l'étude l'élargissement de la gamme d'escalier intérieur sous liner et la conception de nouvelles piscines hors sol bois. Au 31/08/2012, le groupe Piscines Desjoyaux a bénéficié d'un crédit impôt recherche d'un montant de 119 177 €.

## 17. ACTIONNARIAT ET SITUATION DU COURS DE BOURSE

### 17.1 Capital social

#### 17.1.1 Capital social de Piscines Desjoyaux SA

Le capital social de la société Piscines Desjoyaux SA s'élève à 6 940 520 € au 31 août 2012

Il est composé de 8 984 492 actions d'égale valeur.

#### 17.1.2 Capital potentiel

Il n'existe aucune valeur susceptible de donner accès, directement ou indirectement, au capital de la société.

#### 17.1.3 Droits de vote double

Néant

#### 17.1.4 Franchissement de seuils légaux

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 et détenir, pour le compte desdits fonds, 31 000 actions.

Ce franchissement de seuil résulte d'une cession d'actions Piscines Desjoyaux sur le marché.

#### 17.1.5 Evolution du capital social

Exercice	Opérations	Augmentation de capital		Montants cumulés		
		en €	en titres	en €	en titres	Valeur nominal
	Constitution	41 161	2 700	41 161	2 700	15,24
31/08/90	Apport en nature	3 387 570	222 210	3 428 731	224 910	15,24
31/08/91	Apport en nature	3 048 980	200 000	6 477 711	424 910	15,24
	Modification de la valeur nominale des actions		1 699 640		2 124 550	3,05
31/08/92	Plan de stock-options et introduction en bourse	370 598	121 548	6 848 309	2 246 098	3,05
31/08/96	Plan de stock-options	76	25	6 848 385	2 246 123	3,05
28/02/01	Passage à l'euro/prélèvement sur le compte "prime d'émission"	92 135	0	6 940 520	2 246 123	3,09
31/08/08	Division du nominal par quatre			6 940 520	8 984 492	0,7725

#### 17.1.6 Actionnariat du Groupe

	31/08/2012		31/08/2011	
	% 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 15 et 20 %
Catherine Jandros	< 5 %	entre 15 et 20 %	< 5 %	entre 15 et 20 %
Pierre-Louis Desjoyaux	< 5 %	entre 5 et 10 %	< 5 %	entre 5 et 10 %
Lazard Frères Gestion	> 5 %	entre 5 et 10 %	> 5 %	entre 5 et 10 %
Royce & Associate	> 5 %	entre 5 et 10 %	> 5 %	entre 5 et 10 %
Public (hors DEFI, hors Royce, hors Lazard)	15 %	15 %	15 %	15 %



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, à savoir:

- Le 17 février 2010, Royce & Associates, LLC (745 Fifth Avenue, New York, NY 10150, États-Unis) a déclaré détenir 465 666 actions Piscines Desjoyaux 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 Piscines Desjoyaux 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 et détenir, pour le compte desdits fonds, 31 000 actions.

## 17.2 Opérations sur les actions de la société

### 17.2.1 Option de souscription d'actions et d'achat d'action

Néant

### 17.2.2 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 a mis en place un contrat de liquidité dont la gestion a été confiée à notre listing sponsor, la société Portzamparc, et qui a procédé aux opérations ci-après détaillées au cours de l'exercice clos le 31 août 2012 :

Début du contrat de liquidité: 7 mars 2011

Moyens affectés au contrat de liquidité: 200 000 €

- nombre de titres achetés au cours de l'exercice 2011-2012: 63 929
- nombre de titres vendus au cours de l'exercice 2011-2012: 61 155
- cours moyen des achats: 5,27 €
- montant des frais de négociation: 0
- montant du forfait annuel au titre d'un contrat de liquidité de marché: 16 600,00 € HT
- nombre d'actions inscrites au nom de la société à la clôture de l'exercice: 17 242 actions

### 17.2.3 Attribution d'actions gratuites

La société n'a pas mis en place de plan d'attribution d'actions gratuites.

### 17.2.4 Participation des salariés au capital

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de commerce, nous vous informons de ce qu'aucune part de notre capital n'est détenue par des salariés de notre société, ni par les salariés des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L. 225-180, dans le cadre d'une gestion collective ou dont les intéressés n'ont pas la libre disposition.

En conséquence, en application de l'article L. 225-129-6 alinéa 2 du Code de commerce, il est fait obligation à votre société de provoquer une assemblée générale extraordinaire portant sur un projet d'augmentation de capital effectuée dans les conditions prévues à l'article L. 3332-18 et suivants du Code du travail.

Aussi nous vous soumettrons une résolution destinée à déléguer au Conseil d'administration le soin de procéder à une augmentation du capital social, en une seule fois, à concurrence d'un montant maximal égal à 3 % du capital actuel, par la création et l'émission d'actions nouvelles.

Dans le cadre de la résolution proposée, l'assemblée générale conférerait tous pouvoirs au Conseil d'administration aux fins de déterminer l'époque de réalisation de cette augmentation de capital, ainsi que ses conditions et modalités de réalisation, notamment de déterminer le prix d'émission des actions nouvelles conformément aux dispositions de l'article L. 3332-18 et suivants du Code du travail, leur mode et les délais de libération, les délais de souscription.

Si vous conférez cette autorisation, vous devrez vous prononcer sur la suppression du droit préférentiel de souscription réservé aux actionnaires par l'article L. 225-132 du Code de commerce et sur l'attribution du droit de souscription aux actions nouvelles à émettre aux salariés de la société et des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L. 225-180 du Code de commerce adhérent à un plan d'épargne entreprise et/ou à un plan partenarial d'épargne salariale volontaire qui seraient mis en place au sein de la société.

En tout état de cause, le Conseil d'administration émet un avis défavorable sur un tel projet et vous invite à rejeter l'ensemble des résolutions qui vous sont proposées concernant cette augmentation de capital.

### 17.2.5 Délégation en cours de validité

Lors de l'assemblée générale ordinaire du 27 janvier 2012, 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 12 €. En conséquence, le montant maximum que la société serait susceptible de payer dans l'hypothèse d'achat au prix maximum de 12 € s'élèverait à 10 781 388 €, sur le fondement du capital social au 18 janvier 2013.

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.

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.

## 17.3 Desjoyaux en Bourse

### 17.3.1 Informations boursières

Cours moyen du titre échangé au cours de l'exercice 2011-2012: 5,17 €

Cours moyen pondéré par les volumes au cours de l'exercice

2011-2012: 5,32 €

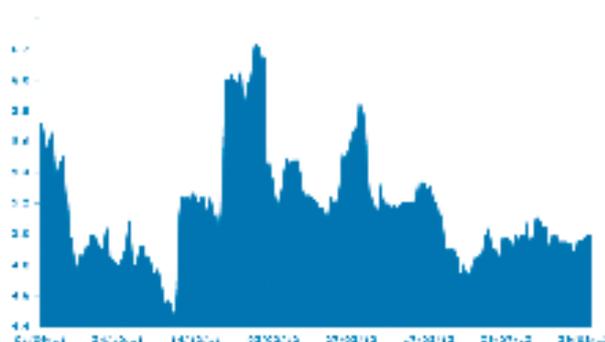
Calcul du cours moyen (pondéré par les volumes du 1<sup>er</sup> septembre 2011

au 31 août 2012) = capitaux échangés/volume de titres échangés

Nombre de titres échangés sur l'exercice 2011-2012: 300 656 titres

Capitalisation boursière au 31 août 2012 : 44 922 460 €

Evolution du cours de Bourse Piscines Desjoyaux



## 18. Tableau des résultats financiers au cours des cinq derniers exercices

Nature des indications (en €)	2007/2008	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012
<b>1. SITUATION FINANCIERE EN FIN D'EXERCICE (€)</b>					
Capital social	6 940 520	6 940 520	6 940 520	6 940 520	6 940 520
Nombre d'actions émises	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492
Nombre d'obligations convertibles en actions	0	0	0	0	0
<b>2. RESULTAT GLOBAL DES OPERATIONS EFFECTIVES</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	5 018 845	4 521 871	4 857 634	5 105 992	3 911 594
Bénéfice avant impôts, amortissements et provisions	11 319 378	7 392 356	4 757 307	6 474 092	4 919 636
Impôts sur les bénéfices	396 928	232 850	527 680	659 707	364 380
Bénéfices après impôts, amortissements et provisions	9 291 252	5 842 804	2 813 789	4 618 164	4 585 378
Montant des bénéfices distribués	3 054 727	3 054 727	4 312 556*	4 582 091	4 582 091
<b>3. RESULTAT DES OPERATIONS REDUIT A UNE SEULE ACTION</b>					
Bénéfice après impôts, mais avant amortissements et provisions	1,22	0,80	0,47	0,64	0,50
Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	1,03	0,65	0,31	0,51	0,51
Dividende versé à chaque action	0,34	0,34	0,48	0,51	0,51
<b>4. PERSONNEL</b>					
Nombre de salariés	13	10	11	11	11
Montant de la masse salariale	833 390	472 302	515 808	552 623	465 661
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	359 035	328 752	323 738	292 257	302 743

\* dividendes prélevés sur les réserves à hauteur de 1 498 767 €



## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 31 Août 2012

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 août 2012, sur:

- le contrôle des comptes consolidés de la société PISCINES DESJOYAUX S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la justification de nos appréciations;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### **1- Opinion sur les comptes consolidés**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

### **2- Justification de nos appréciations**

En application des dispositions de l'article L 823-9 du Code de Commerce, relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants:

La société PISCINES DESJOYAUX procède à un test de dépréciation des écarts d'acquisition et des actifs incorporels à durée de vie indéfinie, lorsqu'il existe un indice de perte de valeur et au moins une fois par an, selon les modalités décrites dans les notes 1.2.2 et 1.3.2 des comptes consolidés. Nous avons revu les modalités de mise en œuvre de ce test de dépréciation ainsi que les hypothèses retenues.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion, exprimée dans la première partie de ce rapport.

### **3- Vérification spécifique**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à Villars et Saint-Etienne, le 14 décembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

SECA FOREZ  
Pierre Gerard

MICHEL TAMET & ASSOCIÉS  
Michel Tamet



**BILAN CONSOLIDÉ ET ANNEXES**  
Au 31 Août 2012



## TABLES DES MATIÈRES

<b>1</b>	<b>Situation Financière</b> .....	<b>34</b>
<b>2</b>	<b>Résultat consolidé</b> .....	<b>35</b>
	2.1 Etat du résultat global.....	35
	2.2 Etat du résultat net et gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres.....	35
<b>3</b>	<b>Tableau des flux de trésorerie consolidés</b> .....	<b>36</b>
<b>4</b>	<b>Tableau de variation des capitaux propres</b> .....	<b>37</b>
<b>5</b>	<b>Entité présentant les états financiers</b> .....	<b>37</b>
<b>6</b>	<b>Règles et méthodes comptables</b> .....	<b>37</b>
	6.1 Bases de préparation des états financiers consolidés.....	37
	6.2 Normes, amendements et interprétation appliqués.....	38
	6.3 Présentation des états financiers.....	38
	6.4 Méthode de consolidation.....	38
	6.5 Conversion des opérations libellées en monnaies étrangères.....	38
	6.6 Ecarts d'acquisition.....	39
	6.7 Immobilisations incorporelles.....	39
	6.7.1 Frais de recherche et développement.....	39
	6.7.2 Autres immobilisations incorporelles.....	39
	6.8 Immobilisations corporelles.....	39
	6.9 Test de perte de valeur des actifs immobilisés.....	39
	6.10 Actifs financiers.....	40
	6.11 Titres auto-détenus.....	40
	6.12 Stocks.....	40
	6.13 Clients et autres créances d'exploitation.....	41
	6.14 Trésorerie et placements.....	41
	6.15 Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées.....	41
	6.16 Régimes de retraite, indemnités de cessation de service et autres avantages postérieurs à l'emploi.....	41
	6.16.1 Régimes à cotisations définies.....	41
	6.16.2 Régimes à prestations définies.....	41
	6.17 Provisions pour risques et charges.....	41
	6.18 Instruments dérivés.....	41
	6.19 Produits des activités ordinaires.....	42
	6.20 Impôts sur les bénéfices.....	42
	6.21 Informations sectorielles.....	42
	6.22 Résultats par action.....	42
	6.23 Incertitudes relatives aux estimations à la date de clôture.....	42
<b>7</b>	<b>Evolution du périmètre de consolidation</b> .....	<b>43</b>
	7.1 Périmètre de consolidation.....	43
	7.2 Principales variations du périmètre de consolidation.....	43
<b>8</b>	<b>Informations sectorielles</b> .....	<b>43</b>
<b>9</b>	<b>Résultat opérationnel</b> .....	<b>44</b>
	9.1 Chiffres d'affaires.....	44
	9.1.1 Répartition du Chiffre d'affaires France et Export.....	44
	9.1.2 Autres produits de l'activité.....	44
	9.2 Charges de personnel.....	44
	9.2.1 Composition des charges de personnel.....	44
	9.2.2 Effectif à la clôture par catégorie de personnel.....	44
	9.2.3 Rémunération des organes de directions.....	44
	9.3 Charges externes.....	44
	9.4 Dotations nettes aux amortissements et provisions pour dépréciations.....	45
	9.5 Reprise sur provisions stock.....	45
	9.6 Autres produits et charges d'exploitation.....	45
	9.7 Coût de l'endettement financier net.....	45
	9.8 Autres produits et charges financiers.....	45
	9.9 Activité cédée.....	45



<b>10</b>	<b>Impôts sur les bénéfices</b>	<b>46</b>
10.1	Intégration fiscale	46
10.2	Analyse de la charge d'impôt	46
10.3	Impôts différés	46
10.4	Analyse de l'écart entre le taux légal en France et le taux effectif d'impôt du compte de résultat consolidé	47
<b>11</b>	<b>Résultat par action</b>	<b>47</b>
<b>12</b>	<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>48</b>
12.1	Liste des écarts d'acquisition	48
12.2	Evaluation des écarts d'acquisitions	48
<b>13</b>	<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>49</b>
13.1	Variations des immobilisations incorporelles	49
13.2	Dépréciation d'actifs	49
<b>14</b>	<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>50</b>
<b>15</b>	<b>Actifs destinés à être cédés</b>	<b>50</b>
<b>16</b>	<b>Actifs financiers non courants</b>	<b>51</b>
<b>17</b>	<b>Stocks et encours</b>	<b>51</b>
<b>18</b>	<b>Créances Clients et autres créances</b>	<b>51</b>
<b>19</b>	<b>Actifs financiers de transaction et risque de marché</b>	<b>51</b>
19.1	Actifs financiers de transactions	51
19.2	Risque de marché	51
19.3	Effet juste valeur	51
<b>20</b>	<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie</b>	<b>52</b>
20.1	Trésorerie nette	52
20.2	Effet juste valeur	52
<b>21</b>	<b>Capitaux propres</b>	<b>52</b>
21.1	Variation des capitaux propres consolidés	52
21.2	Capital social	52
21.3	Dividende versé	52
21.4	Titres d'auto-contrôle	53
<b>22</b>	<b>Régime de retraite et indemnités de cessations de service / avantage au personnel</b>	<b>53</b>
<b>23</b>	<b>Détail des Provisions non courantes</b>	<b>53</b>
<b>24</b>	<b>Dettes financières à long, moyen et court terme</b>	<b>54</b>
24.1	Etats des dettes financière à long, moyen et court terme	54
24.2	Détail des dettes financières long et moyen terme	54
24.3	Risques liés aux instruments financiers	54
24.3.1	Risque de liquidité	54
24.3.2	Risque de taux	54
24.3.3	Risque de change	55
<b>25</b>	<b>Dettes fournisseurs et autres dettes courantes</b>	<b>55</b>
<b>26</b>	<b>Engagements hors bilan</b>	<b>55</b>
26.1	Cautions données	55
26.2	Contrats de locations	55
26.2.1	Contrats de locations financement	55
26.2.2	Contrats de locations simple	55
<b>27</b>	<b>Parties liées</b>	<b>56</b>
<b>28</b>	<b>Autres informations</b>	<b>56</b>
28.1	Passifs éventuels	56
28.2	Litige en cours	56
28.3	Evénements postérieurs à la clôture	56
28.4	Honoraires versés aux commissaires aux comptes au titre de l'exercice clos le 31 août 2012	56
<b>29</b>	<b>Liste des sociétés consolidées</b>	<b>57</b>



## I. SITUATION FINANCIÈRE

ACTIF EN k€	Notes	31/08/2012	31/08/2011
Ecarts d'acquisition nets	12	1 152	1 152
Immobilisations incorporelles nettes	13	2 734	2 615
Immobilisations corporelles nettes	14	57 051	56 117
Autres actifs financiers non courants	16	333	134
Titres mis en équivalence		61	59
Actifs d'impôts différés	10.3	42	96
Actifs non courants		61 373	60 173
Stocks nets	17	12 162	13 410
Créances clients et autres créances nettes	18	13 696	12 586
Actifs financiers de transaction	19	994	911
Impôts courants		696	80
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20.1	22 115	29 169
Actifs détenus en vue d'être cédés	15	0	0
Actifs courants		49 663	56 156
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>111 036</b>	<b>116 329</b>

PASSIF EN k€	Notes	31/08/2012	31/08/2011
Capital social	21.2	6 941	6 941
Primes d'émission	4	1 181	1 181
Réserves consolidées liées au capital	4	53 993	54 722
Résultat net	4	3 046	4 660
Total des Capitaux Propres	4	65 161	67 504
Dont intérêts minoritaires	4	93	113
Capitaux Propres - Part du Groupe	4	65 068	67 391
Dettes financières à long et moyen terme	24.2	22 467	25 566
Autres passifs financiers			
Avantage du personnel	22	369	367
Provisions - non courant	23	19	3
Passifs d'impôts différés	10.3	2 977	2 363
Passifs non courants		25 832	28 299
Part à moins d'un an des dettes financières	24.1	6 253	5 836
Concours bancaires	20.1	1 988	2 482
Passifs financiers dérivés	24.3.2	285	
Dettes fournisseurs et autres dettes	25	11 511	11 078
Impôts courants		4	1 130
Passif courants		20 041	20 526
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>111 036</b>	<b>116 329</b>



## 2. RÉSULTAT CONSOLIDÉ

### 2.1 - État du résultat global

EN k€	Notes	31/08/2012	31/08/2011
Chiffres d'affaires	9.1.1	74 744	76 544
Autres produits de l'activité	9.1.2	445	2 248
Produits des activités ordinaires	9.1	75 189	78 792
Achats consommés		- 32 993	- 34 707
Marges sur achats consommés		41 751	41 837
Charges de personnel	9.2	- 12 743	- 12 004
Charges externes	9.3	- 15 238	- 16 479
Impôts et taxes		- 1 837	- 1 474
Dotations nettes aux amortissements et pertes de valeur	9.4	- 6 460	- 6 291
Dotations nettes aux provisions et dépréciations hors stock	9.4	52	- 222
Dotations nettes aux dépréciations sur stock	9.5	0	7
Autres charges et produits d'exploitation	9.6	- 101	560
Résultat opérationnel courant		5 868	8 181
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	9.7	326	376
Coût de l'endettement financier brut	9.7	- 1 170	- 1 157
Coût de l'endettement financier net	9.7	- 844	- 781
Autres produits et charges financiers	9.8	80	43
Résultat avant impôts et activité cédée		5 105	7 443
Charges d'impôt sur le résultat	10.2	- 2 010	- 2 792
Activité cédée	9.9	- 52	
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		2	9
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>3 046</b>	<b>4 660</b>
- part du groupe		3 036	4 631
- intérêts minoritaires		9	29
Résultat par action en €	II	0,34	0,52

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

En k€	31/08/12	31/08/2011
Résultat Net	3 046	4 660
Ecart de conversion	- 95	22
Correction d'erreurs sur période antérieure <sup>(1)</sup>	- 530	0
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	0	0
Réévaluation des immobilisations	0	0
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	0	0
Quote part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence	0	0
Impôts	0	0
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>- 624</b>	<b>22</b>
Résultat Net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	2 421	4 682
Dont part groupe	2 412	4 653
Dont intérêts minoritaires	9	29

<sup>(1)</sup> Il s'agit principalement de corrections d'erreurs :

- a. sur l'activation à tort d'immobilisations incorporelles dans les comptes de notre filiale américaine au cours de l'exercice dernier pour 209 k€,
- b. sur l'absence d'activation d'impôt différé passif sur des immobilisations corporelles évaluées à la juste valeur pour 136 k€,
- c. de correction de compte de régularisation actif pour 48 k€,
- d. passif financiers dérivés net d'imposition différée pour 108 k€.



### 3. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

EN k€	31/08/2012	31/08/2011
RESULTAT NET CONSOLIDÉ	3 046	4 659
Part de résultat des sociétés mises en équivalence	- 1	- 9
Dotations nettes aux amortissements et provisions	6 580	6 345
Gains et pertes latents liés aux variations de juste-valeur	120	0
Autres produits et charges calculés	0	- 27
Plus ou moins values de cession	50	- 796
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier	9 795	10 172
Coût de l'endettement financier net	844	781
Charges d'impôt de la période, y compris impôts différés	2 010	2 792
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt	12 649	13 745
Charges d'Impôts, hors impôts différés	- 1 424	- 2 715
Variation du BFR lié à l'activité	- 1 880	1 115
Flux net de trésorerie généré par l'activité	9 345	12 145
Décaissement/acquisition immos incorporelles	- 459	- 446
Décaissement/acquisition immos corporelles	- 7 240	- 8 410
Encaissement/cession d'immos corporelles et incorporelles	107	2 794
Décaissement/acquisition immos financières	- 120	- 19
Décaissements/acquisitions/placements	0	0
Encaissement/cession d'immos financières	13	20
Trésorerie nette/acquisitions et cessions de filiales	0	- 680
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 7 699	- 6 741
Augmentation de capital ou apports	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	- 4 582	- 4 312
Dividendes versés aux minoritaires	- 32	- 28
Encaissement provenant d'emprunts	3 810	12 000
Coût de l'endettement financier net	- 844	- 781
Remboursements d'emprunts	- 6 484	- 6 634
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	- 8 132	245
Variations de trésorerie nette	- 6 486	5 649
Reclassement de trésorerie	- 83	
Incidence variations du taux de change	8	- 7
Trésorerie à l'ouverture	26 687	21 038
Trésorerie à la clôture	20 125	26 687



#### 4. TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Prime d'émission	Réserves Consolidés	Résultat consolidé	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres Totaux
Au 1 <sup>er</sup> septembre 2010	6 941	1 181	54 683	4 322	67 056	112	67 167
Dividendes versés			10	- 4 322	- 4 312	- 28	- 4 340
Résultat de l'exercice				4 660	4 631	29	4 660
Variations des écarts de conversion					22		22
Variations de périmètre							
Mouvements divers					- 9	2	- 7
Au 31 août 2011	6 941	1 181	54 693	4 660	67 391	113	67 504
Au 1 <sup>er</sup> septembre 2011	6 941	1 181	54 693	4 660	67 391	113	67 504
Dividendes versés			78	- 4 660	- 4 582	- 32	- 4 614
Résultat de l'exercice				3 046	3 036	9	3 045
Opérations sur titres d'auto-contrôle			- 85		- 85		- 85
Résultats enregistrés directement dans les capitaux propres							
Ecart de conversion			- 95		- 95		- 95
Correction d'erreur sur période antérieure <sup>(2)</sup>			- 530		- 530		- 530
Autres variations <sup>(1)</sup>			-66		- 66		- 66
Au 31 août 2012	6 941	1 181	53 995	3 046	65 068	93	65 161

<sup>(1)</sup> dont subvention d'investissement pour 100 k€ - <sup>(2)</sup> § 2.2

#### 5. ENTITÉ PRÉSENTANT LES ÉTATS FINANCIERS

Piscines Desjoyaux SA est une société domiciliée en France. Son siège social est situé à "La Gouyonnière" - 42480 La Fouillouse.

Les états financiers consolidés de la société Piscines Desjoyaux S.A., pour l'exercice clos au 31 août 2012 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 soixante-dix, 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".

Les comptes annuels consolidés au 31 août 2012, ci-joints, ont été arrêtés par le Conseil d'Administration, en date du 27 novembre 2012, et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale le 18 janvier 2013.

#### 6. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

##### 6.1. Bases de préparation des états financiers consolidés

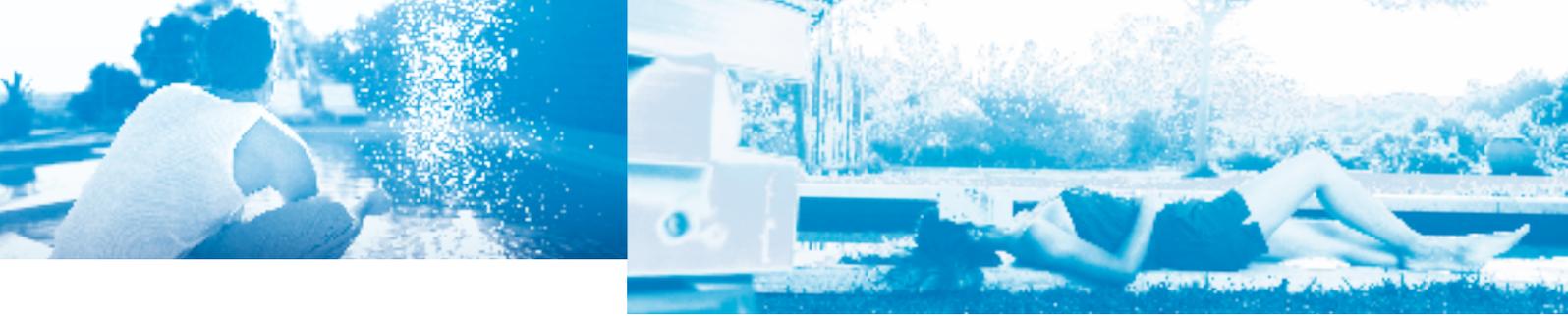
Les états financiers consolidés du groupe au 31 août 2012 ont été établis en conformité au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne à la date de clôture des comptes et présentés conformément à la norme IAS 1 révisée.

Le référentiel intégral des normes adoptées au sein de l'Union Européenne peut être consulté sur le site internet de la Commission européenne à l'adresse suivante : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros et ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 27 novembre 2012. 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 en janvier 2013.

Le groupe a appliqué dans ses états financiers consolidés clos au 31 août 2012 les mêmes principes comptables et méthodes d'évaluation qu'au 31 août 2011.

Il n'a par ailleurs été identifié aucun élément de nature à remettre en question le principe de continuité d'exploitation préconisé par IAS 1. 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 2012, résultent de l'application de toutes les normes d'interprétations adoptées par l'Union Européenne et d'application obligatoire à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2011.

Les nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2011 à savoir:

- IAS 1 : Présentation des états financiers: Amendements, Amélioration annuelle des IFRS informations à fournir sur la variation des autres éléments du résultat global,
- IAS 24: Information relative aux parties liée. Révision IAS 24: allègement des informations à fournir par les entreprises publiques et précisions apportées à la définition d'une partie liée,
- IFRS 7: Instruments financiers: informations à fournir: Transfert d'actifs financiers: clarification des informations à fournir,
- IFRIC 13: Programme de fidélisation clients: détermination de la juste valeur des avantages accordés,
- IFRIC 14: Actifs de régimes prestations définies et obligation de financement minimum: Amendement paiements d'avance d'exigences de financement minimal.

n'ont pas entraîné de changement significatif sur les modalités d'évaluation et de présentation des comptes.

Le Groupe n'a pas choisi d'appliquer de manière anticipée les normes, amendements et interprétations publiées par l'Union Européenne qui seront obligatoires pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012:

- IAS 1, Présentation des états financiers: Amendements Présentation des autres éléments du résultat global
- IAS 19 amendée, Avantage du personnel

Le Groupe n'attend pas d'impact significatif sur les états financiers du fait de l'adoption de ces normes et interprétations.

## 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 pour risques et charges, 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

La méthode de l'intégration globale est appliquée aux états financiers des sociétés sur lesquelles le groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif. Ce contrôle exclusif s'apprécie en fonction de la majorité des droits de vote, ou de l'exercice contractuel ou de fait de la direction opérationnelle de la société.

Toutes les sociétés consolidées le sont par la méthode de l'intégration globale (à l'exception de Piscines et Spa du Médoc) et sur la base de comptes arrêtés à la date de clôture du groupe et retraités, le cas échéant, en harmonisation avec les principes comptables du groupe.

Les méthodes comptables du groupe sont homogènes.

Les ajustements consécutifs à des erreurs significatives sont comptabilisés de manière rétrospective. En cas d'erreur, doivent être mentionnés la nature de l'erreur et le montant des ajustements pour chaque ligne concernée des états financiers et le montant de l'ajustement du résultat par action. À des fins de simplification de la présentation de l'information financière, l'information comparative donnée ne tient pas compte des corrections d'erreurs. Ces corrections d'erreurs sont présentées à la note 2.2 tant pour leur impact sur les réserves consolidées que pour leur impact sur la situation financière.

La liste et les méthodes de consolidation de l'ensemble des sociétés consolidées, pour l'exercice clos le 31 août 2012, sont présentées en annexe, en note 29.

## 6.5. Conversion des opérations libellées en monnaies étrangères

Les actifs et passifs d'une activité à l'étranger, y compris l'écart d'acquisition 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 capitaux propres. Ces écarts sont comptabilisés en réserve de conversion.



## 6.6. Écarts d'acquisition

L'écart d'acquisition correspond à l'écart déterminé à la date d'entrée dans le périmètre de consolidation entre, d'une part, le coût d'acquisition des titres et, d'autre part, la part du Groupe dans la juste valeur aux dates d'acquisition des actifs et passifs identifiables de la société acquise.

Conformément aux dispositions d'IFRS 3, les écarts d'acquisition 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 écarts d'acquisition sont évalués au coût historique, diminués du cumul des éventuelles pertes de valeur.

## 6.7. Immobilisations incorporelles

### 6.7.1 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. Conformément à IAS 38, les coûts engagés en phase de développement sont portés à l'actif. Ils sont amortis sur une durée de 5 ans en linéaire.

### 6.7.2 Autres immobilisations incorporelles

Elles comprennent essentiellement des droits au bail et des fonds de commerce des boutiques de commercialisation en France et des logiciels informatiques.

Les immobilisations incorporelles acquises sont enregistrées au coût historique, diminuées du cumul des amortissements linéaires et des pertes de valeur éventuelles.

Compte tenu du caractère indéfiniment recouvrable des droits au bail et fonds de commerce des boutiques de commercialisation en France, leur durée d'utilité ne peut être déterminée. Ils ne sont donc pas amortis. Ils font l'objet d'un test de dépréciation annuel lorsqu'il existe des indices de pertes de valeur conformément à IAS 36.

Ces immobilisations incorporelles sont amorties linéairement selon leur durée d'utilité suivante :

Nature des biens	Durée d'utilité
Logiciels	1 à 7 ans
Brevets	10 ans
Frais de dépôts de brevet	5 ans
Droit au bail et fonds de commerce	Non amortis

## 6.8. 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	15 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.

Conformément à IAS 17, les biens, dont le groupe a la disposition par contrat de location financement, sont traités dans le bilan et le compte de résultat consolidés comme s'ils avaient été acquis par emprunt. En conséquence, les biens financés de cette manière sont portés à l'actif et un emprunt est inscrit au passif.

Les biens en contrat de location financement sont amortis de façon linéaire sur leur durée de vie utile estimée, de manière similaire aux autres immobilisations de même nature.

## 6.9. Test de perte de valeur des actifs immobilisés

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 goodwill rattachés à cette unité génératrice de trésorerie.

## 6.10. Actifs financiers

Conformément à la norme IAS 32 et 39 "instruments financiers", les actifs financiers sont classés en quatre catégories selon leur nature et l'intention de détention:

- les actifs détenus jusqu'à l'échéance;
- les actifs évalués en juste valeur par résultat;
- les actifs disponibles à la vente;
- les prêts et créances.

**Actifs détenus jusqu'à l'échéance:** il s'agit d'actifs non dérivés 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 coût amorti est calculé en prenant en compte toute décote ou prime lors de l'acquisition, sur la période allant de l'acquisition à l'échéance de remboursement. Les profits et pertes sont portés en résultat lorsque les actifs sont sortis ou lorsqu'ils perdent de la valeur, ainsi qu'au travers du processus d'amortissement.

Le Groupe ne dispose pas, à ce jour, de ce type d'actif.

**Prêts et créances:** Les prêts et placements à long terme sont considérés comme des actifs émis par l'entreprise et sont comptabilisés au coût amorti, suivant la méthode du taux d'intérêt effectif. Ils peuvent faire l'objet d'une dépréciation s'il existe une indication objective de perte de valeur. Au bilan, les prêts et créances sont présentés dans la rubrique "autres actifs financiers non-courants".

**Actifs évalués en juste valeur par résultat:** ils représentent des actifs détenus à des fins de transaction, c'est à dire les actifs acquis par l'entreprise dans l'objectif de les céder à court terme, ou des actifs financiers classés dans cette catégorie dès leur comptabilisation initiale. Ils sont évalués à leur juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat.

**Actifs disponibles à la vente:** Les titres disponibles à la vente sont des actifs financiers, non dérivés, qui sont désignés comme étant disponibles à la vente ou qui n'ont pas été classés dans une des trois autres catégories d'actifs décrites ci-dessus.

Ce sont des titres de sociétés sur lesquels le groupe n'exerce ni contrôle ni influence notable.

Ils sont évalués en juste valeur et les pertes et profits latents sont comptabilisés en capitaux propres.

Les actifs financiers disponibles à la vente sont présentés dans la rubrique "actifs détenus en vue d'être cédés".

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.

## 6.11. 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.

## 6.12. Stocks

Les stocks sont évalués au plus faible de leur coût de production et de leur valeur nette probable de négociation. 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.



### 6.13. Clients et autres créances d'exploitation

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.

### 6.14. 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 des OPCVM qui correspondent à des placements à court terme, très liquides, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Les valeurs mobilières de placement sont, selon IAS 39, 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.

### 6.15. Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées

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 du prix de cession estimé, net des coûts relatifs à la cession.

Une activité abandonnée est définie comme un composant de l'entreprise faisant l'objet d'une cession, et qui répond à l'une des trois conditions suivantes :

- représente une ligne d'activité ou une zone géographique principale et distincte;
- fait partie d'un plan global de cession d'une activité ou d'une zone géographique principale et distincte;
- est une filiale acquise uniquement dans le but de la revente.

Les éléments, du résultat et du tableau de flux de trésorerie relatifs à ces activités abandonnées, sont isolés dans les états financiers pour toutes les périodes présentées.

### 6.16. Régimes de retraite, indemnités de cessation de service et autres avantages postérieurs à l'emploi

#### 6.16.1 Régimes à cotisations définies

Le groupe comptabilise en charges les cotisations de l'exercice au cours duquel les services sont rendus par le personnel.

#### 6.16.2 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", annuellement, en utilisant la méthode des unités de crédits projetés. 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.

L'obligation est actualisée en utilisant un taux d'actualisation de 4,6 % au 31 août 2012. 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 % 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.

### 6.17. 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.

### 6.18. 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'ensemble des instruments de couverture est comptabilisé au bilan à l'actif en "autres actifs financiers non courants" et au passif en "passif financiers dérivés".

L'instrument financier de couverture est évalué, conformément à IAS 39, à la juste valeur à chaque clôture. Cette juste valeur est déterminée par une actualisation des flux de trésorerie afférents à l'utilisation de cet instrument financier de couverture sur sa durée contractuelle, sur



la base d'un taux variable reçu contre un taux fixe payé.

La variation de juste valeur des instruments dérivés est enregistrée au compte de résultat sur la ligne "autres produits et charges financières" compte tenu du fait que cet instrument de couverture est qualifié d'inefficace au regard de IAS 39.

### 6.19. 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 du transfert de propriété 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.

### 6.20. 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 provisions pour impôts différés sont constituées 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. À 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".

### 6.21. 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,
- autres activités.

### 6.22. Résultats 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.

### 6.23. Incertitudes 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 réalistes et raisonnables 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 Desjoux 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.



## 7. EVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

### 7.1. Périmètre de consolidation

Les comptes consolidés du Groupe Desjoyaux au 31 août 2012 regroupent les comptes des sociétés, dont la liste est donnée en note 29.

### 7.2. Principales variations du périmètre de consolidation

• <b>Acquisitions:</b>	Néant
• <b>Créations:</b>	Shenzen Desjoyaux Swimming Pools Equipments (filiale de commercialisation en Chine)
• <b>Cessions:</b>	Déconsolidation au 1 <sup>er</sup> septembre 2011 de la Société Desjoyaux et Cie suite à sa cession à la société Desjoyaux Finances. La Société Desjoyaux et Cie n'avait plus d'activité depuis plusieurs années. La déconsolidation de cette société a un impact négatif de <52 k€> dans les comptes consolidés du Groupe au 31 août 2012.
• <b>Dissolutions:</b>	Fusion absorption de la société V.I.P. SARL par la société Piscine Desjoyaux S.A à effet du 29 février 2012
• <b>Augmentation du pourcentage d'intérêt</b>	Suite à l'augmentation de capital de la société Forez Piscines, le pourcentage de détention a évolué de 99,3 % à 99,72 %

## 8. INFORMATIONS SECTORIELLES

Selon l'approche de la direction, le groupe présente l'information sectorielle suivante:

- Activité piscines
- Autres activités

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.

Les données concernant l'exercice précédent ont été modifiées suite au reclassement d'une société dans les activités "autres activités".

Les données relatives à l'exercice précédent incluaient la Société Desjoyaux et Cie qui est sortie du périmètre de consolidation.

EN k€	ACTIVITÉ PISCINES		AUTRES ACTIVITÉS		TOTAL	
	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Produit des activités ordinaires	75 116	78 672	73	121	75 189	78 793
Résultat opérationnel	5 855	8 220	13	- 39	5 868	8 181
Dotation aux amortissements	6 378	6 159	82	132	6 460	6 291
Résultat net	3 047	4 704	- 1	- 44	3 046	4 660
Actifs non courants	57 950	56 473	3 423	3 700	61 373	60 173
Investissements corporels et incorporels	7 696	8 330	3	525	7 699	8 855
Passif courants et non courants	44 008	44 533	1 867	4 292	45 875	48 825

EN k€	FRANCE		EUROPE		GRAND EXPORT		TOTAL	
	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011	2011/2012	2010/2011
Chiffre d'affaires	51 343	52 156	11 066	14 109	12 335	10 279	74 744	76 544
Actifs	96 079	103 163	11 908	10 939	3 049	2 227	111 036	116 329
Investissements corporels et incorporels	6 035	5 045	1 136	2 374	528	1 436	7 699	8 855



## 9. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

### 9.1. Chiffres d'affaires

#### 9.1.1. Répartition du chiffre d'affaires France et Export

	2011/2012		2010/2011		Variation (%)
	Montant	%	Montant	%	
Chiffre d'affaires France	51 344	69 %	52 156	68 %	- 1,6 %
Chiffre d'affaires Export	23 400	31 %	24 388	32 %	- 4,1 %
Total France et Export	74 744		76 544		- 2,4 %

#### 9.1.2. Autres produits de l'activité

EN k€	2011/2012	2010/2011
Autres produits d'exploitation	252	367
Transferts de charge d'exploitation <sup>(1)</sup>	193	1 881
Autres produits de l'activité	445	2 248

<sup>(1)</sup> remboursement d'assurances dans le cadre de l'assurance décennale du Groupe

### 9.2. Charges du personnel

#### 9.2.1. Composition des charges du personnel

EN k€	2011/2012	2010/2011
Salaires et traitements	8 420	8 040
Charges sociales	3 666	3 292
Participation des salariés et intéressement	657	672
Total charges du personnel	12 743	12 004

#### 9.2.2. Effectif de clôture par catégorie de personnel

	2011/2012	2010/2011
Cadres	73	69
Non cadres	166	177
Total charges du personnel	239	246
Personnel mis à disposition de l'entreprise	2	11
Total effectif	241	257

#### 9.2.3. Rémunération des organes de directions

Les sommes, allouées aux membres des organes d'administrations et de directions, se sont élevées à 174 k€ bruts en 2011-2012 et à 156 k€ bruts en 2010-2011. 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.

### 9.3. Charges externes

EN k€	31/08/2012		31/08/2011	
	Montant	% du CA	Montant	% du CA
Sous-traitance	8	0,0 %	85	0,1 %
Frais de publicité	3 181	4,3 %	3 911	5,1 %
Locations	1 555	2,1 %	1 495	2,0 %
Dépenses d'entretien	608	0,8 %	712	0,9 %
Assurances	666	0,9 %	897	1,2 %
Personnel extérieur	178	0,2 %	453	0,6 %
Rémunérations intermédiaires et honoraires	2 797	3,7 %	2 967	3,9 %
Transport	3 763	5,0 %	4 180	5,5 %
Déplacements et missions	971	1,3 %	1 064	1,4 %
Poste et communications	211	0,3 %	227	0,3 %
Études et recherches	208	0,3 %	130	0,2 %
Autres charges externes	1 092	1,5 %	358	0,5 %
Total charges externes	15 238	20,4 %	16 479	21,5 %



#### 9.4. Dotations nettes aux amortissements et provisions pour dépréciations

EN k€	2011/2012	2010/2011
Dotations nettes aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles	- 5 721	- 5 510
Dotations aux amortissements sur immo. corporelles et incorporelles en locations financières	- 739	- 781
Dotations aux amortissements et perte de valeur	- 6 460	- 6 291
Dotations aux dépréciations sur actifs circulants hors stocks	- 57	- 187
Reprises de dépréciations sur actifs circulants hors stocks	229	30
Dotations aux provisions pour risques et charges	- 19	0
Reprises de provisions pour risques et charges	3	29
Autres Dotations aux provisions et dépréciations nettes des reprises	- 104	- 94
Dotations aux provisions et perte de valeur hors stocks	- 52	- 222

#### 9.5. Reprise sur provision stock

EN k€	2011/2012	2010/2011
Reprise sur provision stock	0	7
Total	0	7

#### 9.6. Autres produits et charges d'exploitation

	2011/2012	2010/2011
Résultat de cessions d'actifs	2	796
Autres charges et produits opérationnels nets	- 103	- 237
Total	- 101	560

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

	2011/2012	2010/2011
Charges d'intérêts sur opérations de financement	979	946
Charges financières de locations financières	190	211
Coût de l'endettement financier brut	1 170	1 157
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	326	376
Total du coût de l'endettement financier net	844	781

#### 9.8. Autres produits et charges financiers

	2011/2012	2010/2011
Gain de change	67	131
Perte de change	- 89	- 112
Instruments financiers à la juste valeur	-120	
Divers	222	24
Autres produits et charges financiers	80	43

#### 9.9. Activité cédée

Il s'agit de l'impact de la sortie du périmètre de consolidation de la Société Desjoyaux et Cie SARL cédée à la Société Desjoyaux Finances.



## 10. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

### 10.1. Intégration fiscale

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

Piscines Desjoyaux SA	Mère
Forez Piscines SAS	Fille
DIF SARL	Fille
Desjoyaux Piscines 78 SARL	Fille
Desjoyaux Piscines 95 SARL	Fille
Desjoyaux Piscines St-Etienne SARL	Fille
Desjoyaux Piscines Lyon SARL	Fille
Desjoyaux Piscines Nantes SARL	Fille
Desjoyaux Piscines France SARL	Fille
Desjoyaux Piscines Caen SARL	Fille
Desjoyaux Piscines 77 SARL	Fille
Desjoyaux Piscines 59 SARL	Fille
Desjoyaux Piscines 31 SARL	Fille
Desjoyaux Piscines 24 SARL	Fille
Desjoyaux Piscines 06 SARL	Fille
Desjoyaux Pools International SARL	Fille (depuis le 01/09/2011)

Les économies d'impôts sont constatées directement dans la filiale qui fait bénéficier au groupe de son déficit fiscal. Aucune indemnisation de la filiale n'est prévue dans le cadre de la convention d'intégration fiscale du groupe.

### 10.2. Analyse de la charge d'impôt

EN k€	2011/2012	2010/2011
Impôts courants	1 425	2 715
Impôts différés	585	77
Total impôts sur le résultat	2 010	2 792

### 10.3. Impôts différés

EN k€	2011/2012	2010/2011
IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIFS, NETS AU 01/09/N-1	2 267	2 190
Constatés en capitaux propres	78	
Constatés en résultat (+ si charges, - si produit)	585	77
Autres	0	0
IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIFS, NETS AU 31/08/N	2 935	2 267
dont : Impôts différés passifs	2 977	2 363
dont : Impôts différés actifs	42	96

EN k€	2011/2012	2010/2011
Fiscalité sur différences temporaires	251	228
Profits sur stocks	325	274
Provisions pour indemnité de départ à la retraite	126	126
Actif d'impôts liés aux déficits reportables	0	63
Instruments financiers à la juste valeur	98	
IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS	800	691
Compensation avec ID passifs	- 758	- 595
IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS NETS	42	96
Provisions réglementées	2 385	2 333
Dépréciations intra-Groupe	391	
Locations financières	823	625
Imposition différée sur juste valeur sur immobilisations	136	
IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIFS	3 735	2 958
Compensation avec ID actifs	- 758	- 595
IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIFS, NETS	2 977	2 363



#### 10.4. Analyse de l'écart entre le taux légal en France et le taux effectif d'impôt du compte de résultat consolidé

	2011/2012	2010/2011
Résultat avant impôt	5 055	7 443
Charge d'impôt théorique	1 740	2 563
Crédit d'impôt recherche	- 41	- 105
Crédit d'impôt Apprentissage	- 2	
Déficit non activé sur filiale	283	203
Impôt différé		77
Effet des différences des taux	- 31	- 15
Ecritures non fiscalisées	52	
Effet des différences permanentes	- 56	52
Abandon sur l'exercice de déficits activés à l'ouverture	64	
Divers	0	16
Charge d'impôt réelle	2 010	2 791
Taux d'impôt théorique	34,43 %	34,43 %
Taux d'impôt réel	39,77 %	37,50 %

### III. RÉSULTAT PAR ACTION

En €	31/08/2012	31/08/2011	31/08/2010	31/08/2009
Résultat net, part du groupe	3 036 398	4 659 629	4 297 419	4 052 409
Nombre d'actions à la fin de la période	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492
Par action (en €)	0,34	0,52	0,48	0,45
Résultat dilué par action	0,34	0,52	0,48	0,45
En k€	31/08/2012	31/08/2011	31/08/2010	31/08/2009
Résultat net, part du groupe intégrant les corrections d'erreurs sur exercices antérieurs	2 412	4 660	4 297	4 052
Nombre d'actions à la fin de la période	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492
Par action (en €)	0,27	0,52	0,48	0,45
Résultat dilué par action	0,27	0,52	0,48	0,45



## 12. ÉCARTS D'ACQUISITION

### 12.1. Liste des écarts d'acquisition

EN k€	2011/2012			2010/2011		
	Valeur Brute	Variations et dépréciations	Valeur Nette	Valeur Brute	Variations et dépréciations	Valeur Nette
<b>France</b>						
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	20		20
Total France	321	0	321	321	0	321
<b>International</b>						
DISA	830		830	830		830
Total International	830		830	830		830
Total Général	1 151	0	1 151	1 151	0	1 151

### 12.2. Evaluation des écarts d'acquisitions

Des tests de pertes de valeur des UGT (telles que définies dans la note 6.9) ont été réalisés à chaque clôture suivant les principes définis dans la note 6.6. Aucune dépréciation n'a été mise en évidence à la clôture de l'exercice.

Les principales hypothèses retenues lors des calculs des tests de dépréciation sont les suivantes :

- Taux d'actualisation net d'impôt : 12,41 % ;
- Prévisionnel approuvé par la direction, réalisé sur trois années. La valeur terminale correspond à la capitalisation à l'infinie du flux de trésorerie normatif.
- En ce qui concerne DISA, la valeur recouvrable est déterminée à partir de la valeur d'utilité calculée par actualisation du cash flow futur, à partir des hypothèses mentionnées ci-dessus.



### 13. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

#### 13.1. Variations des immobilisations incorporelles

EN k€	2011/2012			2010/2011		
	Brut	Amort. et perte de valeur	Net	Brut	Amort. et perte de valeur	Net
Frais de recherche et développement	332	225	107	246	191	55
Concessions Brevets, Licences	6 433	5 355	1 078	6 440	5 157	1 283
Fonds de commerce	1 010	148	862	1 017	90	927
Autres immobilisations incorporelles	1 995	1 308	687	1 236	885	351
Total	9 770	7 036	2 734	8 939	6 323	2 615

#### Variations

EN k€	Frais de R&D	Concessions Brevets-Licences	Fonds de commerce	Autres	Total
Au 1 <sup>er</sup> sept. 2010, valeur nette cumulée	74	1 490	810	115	2 489
Acquisitions		14	91	340	445
Sorties de l'exercice		- 1	0	0	- 1
Autres mouvements	15	17		- 8	24
Dotations nettes aux amortis. de l'exercice	- 36	- 237	25	- 96	- 344
Au 31 août 2011 valeur nette cumulée	53	1 283	926	351	2 615
Au 1 <sup>er</sup> sept. 2011 valeur nette cumulée	53	1 283	926	351	2 615
Acquisitions	44	6	0	409	459
Sorties de l'exercice		- 2	- 7	0	- 9
Transfert poste à poste	42	- 11	0	332	363
Corrections d'erreur				- 201	- 201
Ecart de conversion				20	20
Dotations nettes aux amortis. de l'exercice	- 34	- 198	- 57	- 224	- 513
Au 31 août 2012 valeur nette cumulée	107	1 078	862	687	2 734

#### Dont locations financements

En k€	2011/2012			2010/2011		
	Brut	Amortissement	Net	Brut	Amortissement	Net
Logiciels	1 690	708	982	1 690	545	1 145
Total	1 690	708	982	1 690	545	1 145

#### 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 6.7.2 et 6.9.

- 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).
- Ceci conduit le groupe Desjoyaux à comptabiliser une provision de <51 k€>, sur l'exercice, concernant ces actifs.



## 14. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

En k€	2010/2011			2011/2012		
	Brut	Amort. et perte de valeur	Net	Brut	Amort. et perte de valeur	Net
Terrains et agencements	5 886	0	5 886	6 274		6 274
Constructions et agencements	22 124	6 867	15 257	22 285	7 761	14 524
Instal. Matériels et outillages industriels	54 460	29 965	24 495	56 455	33 306	23 149
Autres immobilisations corporelles	15 997	5 519	10 478	19 192	6 088	13 104
<b>Total</b>	<b>98 467</b>	<b>42 351</b>	<b>56 116</b>	<b>104 206</b>	<b>47 155</b>	<b>57 051</b>

### Variations

En k€	Terrains et agencements	Constructions et agencements	Instal. Matériels Outillages Industriels	Autres	Immo. en cours	Total
Au 1 <sup>er</sup> sept. 2010 valeur nette cumulée	3 891	14 662	23 370	4 142	7 199	53 264
Acquisitions	1 881	1 301	1 165	629	3 434	8 410
Sorties de l'exercice	- 1 747		- 56	- 258		- 2 061
Dotations aux amortissements de l'exercice		- 920	- 4 336	- 692		- 5 948
Transfert de poste à poste						0
Mouvements de périmètre			535	47		582
Autres mouvements	1 860	213	3 817	493	- 4 514	1 869
Au 31 août 2011 valeur nette cumulée	5 885	15 256	24 495	4 361	6 119	56 117
Au 1 <sup>er</sup> sept. 2011 valeur nette cumulée	5 885	15 256	24 495	4 361	6 119	56 117
Acquisitions	368	11	707	587	5 567	7 240
Sorties de l'exercice	0	- 2	- 50	- 97	0	- 149
Dotations aux amortissements de l'exercice	0	- 891	- 4 404	- 653		- 5 948
Transfert de poste à poste	- 11	- 5	2 401	113	- 2 861	- 363
Ecart de conversion	32	155	0	- 10	- 22	155
Au 31 août 2012 valeur nette cumulée	6 274	14 524	23 149	4 301	8 803	57 051

### Dont locations financements

En k€	2010/2011			2011/2012		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Terrains						
Constructions	728	424	304	728	455	273
Matériels et autres immobilisations	7 406	2 333	5 073	7 406	2 878	4 528
<b>Total</b>	<b>8 134</b>	<b>2 757</b>	<b>5 377</b>	<b>8 134</b>	<b>3 333</b>	<b>4 801</b>

## 15. ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS

Néant sur l'exercice.



## 16. ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

En k€	2011/2012	2010/2011
Titres de sociétés non consolidées	19	38
Dépôts et cautionnements	232	96
Divers	82	
Actifs financiers non courant	333	134

## 17. STOCKS ET ENCOURS

En k€	2010/2011	Augmentations diminutions	2011/2012
Matières premières	2 862	- 541	2 321
Travaux en cours	176	152	328
Produits finis ou semi-finis	5 450	- 1 054	4 396
Marchandises	5 239	- 122	5 117
Stocks bruts	13 727	- 1 565	12 162
Dépréciations	- 317	317	0
Stocks nets	13 410	- 1 248	12 162

## 18. CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES CRÉANCES

En k€	2010/2011	2011/2012
Clients et comptes rattachés bruts	8 571	9 822
Dépréciation créances douteuses	- 369	- 197
Clients et comptes rattachés nets	8 202	9 625
Créances fiscales et sociales	1 877	1 852
Charges constatées d'avance	490	496
Débiteurs Divers	1 503	1 244
Fournisseurs avance sur commande	514	479
Autres créances	4 384	4 071
Total créances clients et autres créances nettes	12 586	13 696

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

### 19.1. Actifs financiers de transactions

En k€	2010/2011	2011/2012
Placements	1 000	1 000
Effet juste valeur		
Dépréciation	- 89	- 6
Placements valeur bilan <sup>(1)</sup>	911	994

<sup>(1)</sup> Il s'agit d'un placement obligataire à capital garanti à échéance. Le placement a été souscrit en septembre 2006. L'échéance est à venir au 31 octobre 2012.

### 19.2. Risque de marché

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

### 19.3. Effet juste valeur

L'évaluation à la juste valeur des actifs financiers de transactions n'a pas eu d'effet sur l'exercice clos au 31 août 2012.



## 20. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE

### 20.1. Trésorerie nette

En k€	2010/2011	2011/2012
Disponibilités des équivalents <sup>(1)</sup>	29 169	22 115
• dont disponibilités	7 034	5 367
• dont placements à court terme	22 135	16 747
Solde créditeurs de banque	- 2 482	- 1 988
Trésorerie nette	26 687	20 125

<sup>(1)</sup> Conforme à IAS 7

### 20.2. Effet juste valeur

L'évaluation à la juste valeur des équivalents de trésorerie a conduit à majorer le coût historique, d'un montant hors dépréciations de <41 k€> au 31 août 2012.

## 21. CAPITAUX PROPRES

### 21.1. Variation des capitaux propres consolidés

En k€	Capital	Prime d'émission	Réserves	Résultat consolidé	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Au 1 <sup>er</sup> septembre 2010	6 941	1 181	54 683	4 322	67 056	112	67 167
Dividendes versés			10	- 4 322	- 4 312	- 28	- 4 340
Résultat de l'exercice				4 660	4 631	29	4 660
Variation des écarts de conversion					22		22
Variations de périmètre							
Mouvements divers					- 9	2	- 7
Au 31 août 2011	6 941	1 181	54 693	4 660	67 391	113	67 504
Au 1 <sup>er</sup> septembre 2011	6 941	1 181	54 693	4 660	67 391	113	67 504
Dividendes versés			78	- 4 660	- 4 582	- 32	- 4 614
Résultat de l'exercice				3 046	3 036	9	3 045
Opérations sur titres d'auto-contrôle			- 85		- 85		- 85
Résultats enregistrés directement dans les capitaux propres							
Écarts de conversion			- 95		- 95		- 95
Correct. d'erreur sur période antérieure <sup>(2)</sup>			- 530		- 530		- 530
Autres variations <sup>(1)</sup>			- 66		- 66		- 66
Au 31 août 2012	6 941	1 181	53 995	3 046	65 068	93	65 161

<sup>(1)</sup> dont subvention d'investissement pour 100 k€ - <sup>(2)</sup> §2.2

### 21.2. Capital social

Le capital social est composé de 8 984 492 actions totalement libérées. Le principal actionnaire de la Société est la Société DEFI (famille Desjoyaux) qui détient 66,69 % du capital social.

### 21.3. Dividende versé

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

En €	2010/2011	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Dividende total payé	4 582 091	4 312 556	3 054 727	3 054 727
Dividende par action	0,51	0,48	0,34	0,34
Nombre d'actions	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492

L'assemblée générale en date du 18 janvier 2013 proposera le versement d'un dividende de 0,51 € par action.



#### 21.4. Titres d'auto-contrôle

Nombre de titres d'auto-contrôle détenus	2011/2012	Valeur des titres d'auto-contrôle en K€	2011/2012
Nombre de titres à l'ouverture	14 468	Solde à l'ouverture valeur nette comptable	87
Nombre de titres à la clôture	17 242	Solde à la clôture valeur nette comptable	86

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

## 22. RÉGIME DE RETRAITE ET INDEMNITÉS DE CESSATIONS 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 fait l'objet d'une provision dans les comptes. Elle est calculée, conformément à la norme IAS 19, en utilisant la méthode des unités de crédit projetées en prenant en considération les hypothèses suivantes :

- Un turn-over déterminé sur la base des données historiques dont dispose le groupe ;
- Table de mortalité : les tables retenues, sont pour les hommes la table Insee 2003-2005 sexe masculin, pour les femmes la table Insee 2003-2005 sexe féminin
- Un taux de revalorisation des salaires s'établit à 1 % ;
- Un taux d'actualisation retenu s'élève à 4,6 % pour la clôture au 31 août 2012 ;
- Un départ à la retraite à l'initiative des salariés à 65 ans.
- La sensibilité au taux d'actualisation concernant l'engagement de retraite du groupe est le suivant :

Taux d'actualisation	Montant de l'engagement retraite du groupe
4,5 %	375 k€
4,6 %	369 k€
4,7 %	363 k€

## 23. DÉTAIL DES PROVISIONS NON COURANTES

En k€	Au 31/08/11	Dotations de l'exercice	Reprise non utilisée	Reprise utilisée	Variation de périmètre et transfert	Variation de change	Au 31/08/12
Pour retraite	367	2	0				369
Pour litige et contentieux	3	19	0	3			19
Total	370	21	0	3	0	0	388



## 24. DETTES FINANCIÈRES À LONG MOYEN ET COURT TERME

### 24.1. Etats des dettes financières à long et court terme

Emprunts bancaires en k€	à - 1 an	de 1 à 5 ans	à + de 5 ans	Total
DISA	-	390	-	390
DIF	325	1 262	22	1 609
Forez Piscines	3 848	11 514	3 038	18 400
Desjoyaux Piscines Saint-Etienne	28	86	-	114
Desjoyaux Piscines Caen	30	15	-	45
Desjoyaux Piscines Lyon	40	20	-	59
Desjoyaux Piscines Nantes	21	10	-	31
Desjoyaux Piscines 31	41	21	-	62
Desjoyaux Piscines 77	74	128	-	201
DPI	414	1 736	2 215	4 365
Novoplast	60	50	-	110
ICNE	35	-	-	35
<b>Total emprunts bancaires</b>	<b>4 916</b>	<b>15 231</b>	<b>5 275</b>	<b>25 422</b>
Location financement en k€	à - 1 an	de 1 à 5 ans	à + de 5 ans	Total
Piscines Desjoyaux	360	93	-	453
Forez Piscines	962	1 865	-	2 828
Novoplast	15	2	-	17
<b>Total contrat de location financement</b>	<b>1 337</b>	<b>1 961</b>	<b>0</b>	<b>3 298</b>
<b>Total endettement Groupe</b>	<b>6 253</b>	<b>17 192</b>	<b>5 275</b>	<b>28 720</b>

La part des dettes financières à court terme est représentée par la part à moins d'un an, soit 6 253 k€.

La part des dettes financières à long et moyen terme (non courant) est représentée par la part à plus d'un an, soit 22 467 k€.

### 24.2. Détail des dettes financières long et moyen terme

En k€	2010/2011	2011/2012
Emprunt bancaires	22 238	18 196
Emprunts liés au location financement	3 328	1 961
Avances conditionnées	0	2 310
<b>Total long terme</b>	<b>25 566</b>	<b>22 467</b>

### 24.3 - Risques liés aux instruments financiers

#### 24.3.1 Risque de liquidité

Au 31 août 2012, le groupe dispose d'une trésorerie nette en juste valeur (dont équivalents de trésorerie pour 20 126 k€ et d'actifs financiers de placement pour 994 k€), soit un total de 21 120 k€. La société ne détient pas d'instruments financiers dérivés à des fins de spéculation.

#### 24.3.2 Risque de taux

Le groupe est peu exposé aux problématiques de taux variables. En effet, ce dernier a contracté quatre emprunts à taux variable :

- par l'intermédiaire de sa filiale espagnole, a souscrit un emprunt, remboursable sur 120 mois à l'origine, à taux variable (EURIBOR 12 mois + 0,60 point). Au 31 août 2012, le montant restant dû en capital, au titre de cet emprunt, s'élève à 390 k€;
- par l'intermédiaire de sa filiale immobilière (DIF), a souscrit un emprunt à taux variable (EURIBOR 3 mois + 0,35 point). Au 31 août 2012, le montant restant dû en capital, au titre de cet emprunt, s'élève à 499 k€.
- par l'intermédiaire de la holding Desjoyaux Pools International (DPI), a souscrit deux emprunts avec des contrats de couverture de swaps de taux. Les conditions des contrats de swaps de taux sont les suivants : taux variables reçus des établissements financiers (EURIBOR 1 mois) contre un taux fixe réciproquement de 2,77 % et 2,27 % payés aux établissements de crédit. L'ensemble des deux prêts ci-dessous sont intégralement couverts. La durée des contrats de swaps correspond à la durée des emprunts.
  - remboursable sur 144 mois, à taux variable EURIBOR 1 mois + 0,85 point l'an. Au 31 août 2012, le montant restant dû en capital au titre de cet emprunt s'élève à 1 223 k€.
  - remboursable sur 120 mois, à taux variable EURIBOR 1 mois + 0,80 point l'an. Au 31 août 2012, le montant restant dû en capital au titre de cet emprunt s'élève à 1 377 k€.



En application de IAS 39, les couvertures de swaps de taux de ces deux contrats de prêts sont évalués à la juste valeur à la clôture. L'impact sur le résultat consolidé au 31 août 2012 est une charge nette d'imposition différée de <79 k€>. La position au passif de l'évaluation à la juste valeur de ces deux contrats de swaps de taux s'élève à la clôture à 285 k€.

Les autres emprunts mis en place par le Groupe sont à taux fixe.

### 24.3.3 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 la couverture des taux de change.

## 25. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES COURANTES

En k€	2010/2011	2011/2012
Fournisseurs	5 894	5 402
Dettes sociales	2 273	2 512
Dettes fiscales	1 306	1 753
Clients avances sur commande	1 629	1 392
Divers	- 43	233
Produits constatés d'avance		119
Retraitement produit constaté d'avance "stock en transit"	19	100
Total	11 078	11 511

## 26. ENGAGEMENTS HORS BILAN

### 26.1. Cautions données

En k€	31/08/2011		31/08/2012	
	Montant de la dette garantie	Valeur nette de l'immobilisation	Montant de la dette garantie	Valeur nette de l'immobilisation
Hypothèques <sup>(1)</sup>	389	1 363	389	1 403
Cautions et garanties				
Total	389	1 363	389	1 403

<sup>(1)</sup> Il s'agit d'une hypothèque donnée lors de l'achat du terrain de la filiale DISA.

### 26.2. Contrats de locations

#### 26.2.1 Contrats de locations financement

Les paiements futurs en capital des contrats de locations financement, au 31 août 2012, sont les suivants :

En K€	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Immobilisations incorporelles	360	93	0	453
Matériels et outillages	977	1 867	0	2 844
Total	1 337	1 960	0	3 297

#### 26.2.2 Contrats de locations simples

Les paiements futurs minimaux sont les suivants (ces engagements recensés concernent uniquement les locations immobilières non résiliables) :

En k€	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Locations immobilières	512	1 444	222	2 178



## 27. PARTIES LIÉES

Au titre de la période, il a été versé :

- un dividende de 1 690 k€ à la S.A.S. DEFI (société contrôlant Piscine Desjoyaux S.A.) mis en paiement le 27 janvier 2012;
- une rémunération brute de 105 k€ pour Monsieur Jean-Louis Desjoyaux (P.D.G.);
- une rémunération brute de 69 k€ pour Madame Catherine Jandros (D.G).

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.
- Cession de la société SARL Desjoyaux et Cie à la société Desjoyaux Finances pour 201 k€ générant une moins-value consolidée de <52 k€>

## 28. AUTRES INFORMATIONS

### 28.1. Passifs éventuels

À notre connaissance, il n'existe pas d'autres passifs pouvant avoir ou avoir 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.

### 28.2. Litige en cours

Par décision de la chambre sociale de la cour de cassation, rendue le 26 octobre 2011, l'arrêt de la cour d'appel de Lyon du 16 octobre 2009 a été cassé et annulé mais seulement en ce qu'il a débouté un ancien salarié de la société de sa demande de rappels de salaire sur commissions, outre les congés payés y afférents. Ainsi, l'affaire est renvoyée, pour être jugée à nouveau, devant la cour d'appel de Grenoble. Le montant réclamé à ce titre, par le salarié s'élève à plus de 3 M€. La société conteste le bien-fondé de ce montant, d'autant plus que le jugement de première instance l'avait condamnée à régler au dit salarié la somme de 35 k€ sur ce point.

### 28.3. Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif postérieur à la clôture de l'exercice n'est à signaler.

### 28.4. Honoraires versés aux commissaires aux comptes au titre de l'exercice clos le 31 août 2012

En €	Cabinet Michel Tamet et Associés				Cabinet Seca Forez			
	Montants (HT)		%		Montants (HT)		%	
	N	N-I	N	N-I	N	N-I	N	N-I
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés								
Piscines Desjoyaux SA	30 500	21 000			20 020	30 020		
Filiales intégrées globalement	10 000	40 000			20 010	30 010		
Sous total	40 500	61 000	100 %	100 %	40 030	60 030	100 %	100 %
Autres prestations	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Sous total	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Total	40 500	61 000	100 %	100 %	40 030	60 030	100 %	100 %



## 29. LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

Nom des Sociétés	% de contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
<b>Piscines Desjoyaux SA</b> La Gouyonnière 42480 La Fouillouse	100 %	100 %	Société Mère
<b>FRANCE</b>			
<b>Forez Piscines</b> La Gouyonnière 42480 La Fouillouse	99,72 %	99,72 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>DIF</b> La Gouyonnière 42480 La Fouillouse	99,75 %	99,75 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>Desjoyaux Piscines 78</b> 26 Route de Mantes 78240 Chambourcy	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>Desjoyaux Piscines 95</b> 1 Rue des Aubépines 95520 OSNY	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>Desjoyaux Piscines St-Etienne</b> ZI du Bas Rollet La Gouyonnière 42480 La Fouillouse	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>Desjoyaux Piscines Lyon</b> 1 Chemin Jean-Marie Vianney 69130 Ecully	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>Desjoyaux Piscines Nantes</b> 4 Rue Antares 44470 Carquefou	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>Desjoyaux Piscines France</b> La Gouyonnière 42480 La Fouillouse	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>Desjoyaux Piscines Caen</b> Le Grand Clos Extension 14320 St-André-sur-Orne	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>Desjoyaux Piscines 77</b> Route Nationale 19 77170 Servon	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>Desjoyaux Piscines 59</b> 382 Route de Menin 59700 Marcq-en-Barœul	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>Desjoyaux Piscines 31</b> 16 Rue de la Bruyère 31120 Pinsaguel	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>Desjoyaux Piscines 24</b> Rond-Point de la Cavaille 24100 St-Laurent-des-Vignes	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>Desjoyaux Piscines 06</b> Av. Eugène Donadei 06700 St-Laurent-du-Var	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>Piscines et Spa du Médoc</b> 317 bis Avenue du Medoc 33320 Eysines	46,93 %	46,93 %	MISE EN EQUIVALENCE
<b>Novoplast</b> ZI du Bas-rollet 42480 La Fouillouse	100 %	99,72 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>Desjoyaux Pools International</b> La Gouyonnière 42480 La Fouillouse	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>INTERNATIONAL</b>			
<b>DISA</b> c/Trepadella n°8-9 Poligono Industrial Castellbisbal Sud 08755 Castellbisbal Barcelona	100 %	99,72 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>DPB</b> Edificio Forum local n°1 08190 San-Lugat del Valles	100 %	99,72 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>DP Lisboa LDA</b> Praceta Pedro Alvares Cabral Lote 5 - 2° Esq 2580-494 Carregado	100 %	99,72 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>DPG</b> Ctra de Torrelaguna Km 3 19171 Cabanillas del Campo Guadalajara	100 %	99,72 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>Desjoyaux Italia S.R.L.</b> Via Egeo 18 10100 Torino Italy	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>Desjoyaux Pools USA LLC</b> 11007 Alpharetta Highway Roswell Ga. 3076	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>Desjoyaux Deutschland GMBH</b> Beethoven Strasse 8-10 60325 Frankfurt an main	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>Desjoyaux Pools Atlanta LLC</b> 11007 Alpharetta Highway Roswell Ga. 3076	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>Desjoyaux Pools Freising GMBH</b> Erdinger Strasse 2 85375 Neufahrn	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>Desjoyaux Pools Realty LLC</b> 11007 Alpharetta Highway Roswell Ga 3076	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>Desjoyaux Do Brasil</b> Av. Maréchal Humberto d'Alencar Castelo Branco NR 986 Sala 102 Cidade de Curitiba	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>Piscinas Desjoyaux Industria e Comercio de piscinas</b> Rua Maria Clara 286 Cidade de Curitiba estado de parana	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>Desjoyaux Piscine Collegno</b> Via Torino Pianezza 148 10093 Collegno (TO)	100 %	100 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>Desjoyaux Piscinas Madrid</b>	100 %	99,72 %	INTEGRATION GLOBALE
<b>Desjoyaux SP Equipements Ltd</b> Room 2611&26112, F/26 Anlian Center, 4018 Jin Tian Rd Shenzhen	100%	100%	INTEGRATION GLOBALE

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 Août 2012

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 août 2012, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société PISCINES DESJOYAUX S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### 1- Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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.

### 2- Justification de nos appréciations

En application des dispositions de l'article L 823-9 du Code de Commerce, relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

#### REGLES ET PRINCIPES COMPTABLES

Nous avons examiné les règles et principes comptables auxquels votre société fait référence ; nous estimons que l'annexe donne une information appropriée à cet égard ainsi que sur la situation actuelle de la société.

Plus particulièrement, s'agissant de l'opération de dissolution par fusion de patrimoine réalisée sur l'exercice avec une filiale de la société, nous nous sommes assurés que les règlements comptables applicables ont été correctement appliqués et que l'information dispensée en annexe est suffisante et appropriée.

#### ESTIMATIONS COMPTABLES

Comme indiqué dans la note de l'annexe relative aux titres immobilisés, votre société procède à des estimations portant sur la valorisation des titres de participation. Nous avons revu les hypothèses retenues, la cohérence des méthodes et les évaluations qui justifient les estimations comptables retenues.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion, exprimée dans la première partie de ce rapport.

### 3- Vérification et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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 documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

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.

Fait à Villars et Saint-Etienne, le 14 décembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

SECA FOREZ  
Pierre Gerard



MICHEL TAMET & ASSOCIÉS  
Michel Tamet





PISCINES DESJOYAUX SA COMPTES ANNUELS  
Au 31 Août 2012



## BILAN PISCINES DESJOYAUX SA (en €)

ACTIF	Montant au 31/08/12			Exercice 31/08/11
	Brut	Amort. et Dépréc.	Net	
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
Immobilisations incorporelles	5 861 742	5 381 170	480 571	210 511
Immobilisations corporelles	1 111 251	866 325	244 925	544 575
Immobilisations financières	34 723 801	5 522 292	29 201 508	24 772 097
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>41 696 794</b>	<b>11 769 787</b>	<b>29 927 004</b>	<b>25 527 186</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
Stocks en cours	0	0	0	0
Avances et acomptes sur cdes	0	0	0	0
Clients et comptes rattachés	2 952 195		2 952 195	3 459 075
Autres créances	4 322 085		4 322 085	2 441 138
Trésorerie	16 837 173	31783	16 805 390	21 159 785
Charges constatées d'avance	223 441		223 441	158 841
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>24 334 894</b>	<b>31 783</b>	<b>24 303 111</b>	<b>27 152 695</b>
Comptes de régularisation	0	0	0	0
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>66 031 688</b>	<b>11 801 572</b>	<b>54 230 115</b>	<b>52 679 881</b>

PASSIF	Exercice 31/08/12	Exercice 31/08/11
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	6 940 520	6 940 520
Primes d'émission	1 180 585	1 180 585
Réserve légale	694 053	694 053
Autres réserves	36 218 866	36 182 793
Report à nouveau	12 294	1 827
Résultat de l'exercice	4 585 378	4 618 164
Provisions réglementées	240 298	69 584
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>49 871 994</b>	<b>49 687 527</b>
<b>DETTES</b>		
Dettes financières	3 386 267	912 794
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	223 534	298 227
Dettes fiscales et sociales	692 082	1 717 607
Autres dettes	56 239	63 726
Produits constatés d'avance	0	0
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>4 358 122</b>	<b>2 992 354</b>
Ecart de conversion passif		
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>54 230 116</b>	<b>52 679 881</b>



## COMPTE DE RÉSULTAT PISCINES DESJOYAUX SA (en €)

	Exercice 31/08/12	Exercice 31/ 08/11
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	3 911 594	5 105 992
Production immobilisée		
Reprises sur amort/dépréciations, transferts	7 323	186
Autres produits	518 326	518 326
Total produits d'exploitation	4 437 243	5 624 505
Coût d'achats des marchandises		
Consommation de mat premières		
Achats externes	2 659 952	3 246 000
Impôts et taxes	121 604	75 560
Charges de personnel	768 404	844 880
Dotations aux amort/dépréciations	255 344	190 844
Autres charges	142 620	42 115
Total charges d'exploitation	3 947 924	4 399 402
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	489 319	1 225 103
Produits financiers et participations	6 143 835	4 995 937
Autres intérêts et produits assimilés	316 538	259 970
Reprises dépréciations et transferts de charges	2 278 097	
Différences positives de change		89
Total des produits financiers	8 738 470	5 255 997
Charges financières	795 779	142 050
Différence négative de change	154	1 775
Dotations aux amort/dépréciations	1 777 412	948 865
Total des charges financières	2 573 345	1 092 692
RÉSULTAT FINANCIER	6 165 125	4 163 305
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT	6 654 444	5 388 408
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	17 014	12 998
Sur opérations en capital	211 631	24 307
Reprises sur dépréciations et transferts	41 147	19 982
Total des produits exceptionnels	269 792	57 289
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	21 889	78 282
Sur opérations en capital	1 696 221	13 047
Dotations aux amort/dépréciations	211 860	32 981
Total des charges exceptionnelles	1 929 970	124 311
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(1 660 178)	(67 022)
Participations des salariés	44 505	43 513
Impôts sur les bénéfices	364 380	659 707
BÉNÉFICE	4 585 378	4 618 164



## PISCINES DESJOYAUX SA ANNEXE

Les conventions générales comptables ont été appliquées 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,
- indépendance des exercices.

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

À la date d'établissement des comptes, il n'existe pas de faits caractéristiques postérieurs à la clôture.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

- 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 :

POSTES	DUREE	MODE
Immobilisations incorporelles	3, 4, 5, 7 et 10 ans	Linéaire
Agencements des constructions	10 ans	Linéaire
Agencements et aménagements divers	10 ans	Linéaire
Mobilier	10 ans	Linéaire
Matériel de bureau	3 et 5 ans	Linéaire
Matériel de transport	de 3 à 5 ans	Linéaire

Les titres de participation ainsi que les titres de placement et 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. Cette valeur d'utilité est déterminée par référence à des prix de transactions actuelles et aux perspectives de résultats futurs de ces immobilisations financières.

Les créances et les valeurs mobilières de placement sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Les provisions réglementées figurant au bilan représentent la différence entre les amortissements fiscaux, calculés avec les coefficients admis, et les amortissements pour dépréciation calculés suivant le mode linéaire.

La contrepartie des provisions réglementées est inscrite au compte de résultat dans les charges exceptionnelles au poste "dotations aux provisions réglementées - amortissements dérogatoires".

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

Les liquidités disponibles en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

### Faits marquants de l'exercice :

1. Par décision de l'AGE en date du 29.02.2012, la société a bénéficié de la transmission universelle de patrimoine de sa filiale Valorisation Industrielle Plastique (VIP). Cette opération ayant été réalisée entre deux sociétés liées, elle s'est faite par transmission à la valeur nette comptable des actifs et des passifs de VIP en date du 29.02.12.

Cette opération a dégagé un mali de fusion comptabilisé en charge financière pour la somme de 802 635 € et a conduit à la reprise de la dépréciation des titres VIP pour 7318 € et des dépréciations de créances pour 771 816 €.

2. Cession de la participation dans Desjoyaux Bâtiment à l'extérieur du Groupe moyennant la somme de 201 631 €. Cette opération a dégagé une moins-value nette à long terme de 52 971 €.

3. Cession de la participation dans Desjoyaux Italia à l'intérieur du Groupe à la société DPI à la valeur nette comptable, soit 10 000 €.

4. Par décision du 03.02.2012, la société a souscrit à une augmentation de capital de la société Forez Piscines, soit 1 500 actions d'une valeur nominale de 170 € et une prime d'émission de 14 418 € par action : soit pour une valeur totale de 21 882 000 €, par compensation avec une créance sur la société.



#### 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 en quasi-totalité par une société mère, aucune information n'est à relater à ce sujet.

#### Opérations non inscrites au bilan:

La société n'a pas relevé d'opération non inscrite au bilan qui présenterait des risques et/ou avantages significatifs pour elle et dont la présentation serait nécessaire à l'appréciation de sa situation financière.

### TABLEAU DES IMMOBILISATIONS (en k€)

	Valeur brute au début de l'exercice	Acquisitions : créations, virements	Diminution : cessions ou hors service	Valeur brute des immobilisations en fin d'exercice
Frais d'établissement et de recherche				
Autres immobilisations incorporelles	5 418	444		5 862
Autres immobilisations incorporelles en cours	0			
Install. agenc. des constructions	49			49
Autres (Instal. Gales Agenct Aménag.)	246	8		254
Matériel de transport	124			124
Matériel de bureau info. Mobilier	578	57	16	619
Immobilisations corporelles en cours	347	66	347	66
Total des immobilisations corporelles	1 344	131	363	1 112
Autres participations	30 618	24 773	20 760	34 631
Prêts et aut. immobilisations financières	94	1	2	93
Total des immobilisations financières	30 712	24 774	20 762	34 724
<b>TOTAUX</b>	<b>37 474</b>	<b>25 349</b>	<b>21 125</b>	<b>41 698</b>

### TABLEAU DES AMORTISSEMENTS (en k€)

	Montants des amortissements Début d'exercice	Augmentation : dotations de l'exercice	Diminution : sorties actif et reprises	Montants des amortissements en fin d'exercice
Frais d'établissement et de recherche				
Autres immobilisations incorporelles	5 208	174		5 382
Install. agenc. des constructions	49			49
Autres corpo.	Instal. Générales	142	20	162
	Matériel de transport	80	20	100
	Bureau informatique Mobilier	529	41	15
Total des immobilisations corporelles	800	81	15	866
<b>TOTAUX</b>	<b>6 008</b>	<b>255</b>	<b>15</b>	<b>6 248</b>

### TABLEAU DES DÉPRÉCIATIONS SUR IMMOBILISATIONS (en k€)

	Montant au début de l'exercice	Augmentation : dotations de l'exercice	Diminution : reprises de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice	
Dépréciations sur immobilisation	Incorporelles	44	204	20	228
	Corporelles	25	8	21	12
	Titres de participation	3 992		1 423	2 569
	autres immos. fin.	1 948	1 777	772	2 953
<b>TOTAUX</b>	<b>6 009</b>	<b>1 989</b>	<b>2 236</b>	<b>5 762</b>	



### Immobilisations incorporelles (en k€)

Éléments	Origine de Propriété	Valeur Brute	Amortissements	Valeur Nette	Taux Amortissem. cumulé
Brevets	Apport	2 973	10 %	0	100
Logiciels	Acquisition	1 119	14,3 à 33,3 %	387	65
Marques	Apport	76		76	
Autres Immos incorp. en cours	Acquisition	1 694	20 à 50 %	17	99
<b>TOTAUX</b>		<b>5 862</b>		<b>480</b>	

### Echéances des créances (en k€)

Etat des créances	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à participations	8 335	5 388	2 947
Prêts			
Autres immobilisations financières	93	93	
Autres créances clients	2 952	2 952	
Impôts sur les bénéfices	723	723	
Taxe sur la valeur ajoutée et impôts	133	133	
Groupe et associés	1 767	1 767	
Débiteurs divers	1 698	1 698	
Charges constatées d'avance	223	223	
<b>TOTAUX</b>	<b>15 924</b>	<b>12 977</b>	<b>2 947</b>

Les créances rattachées sont principalement des avances en comptes courants au profit de diverses filiales rémunérées au taux d'intérêt autorisé par l'administration fiscale.

Les autres immobilisations financières comptabilisent essentiellement des actions propres détenues par la société pour 92 k€, dans le cadre de la mise en place d'un contrat de liquidité, comme cela est présenté dans le tableau qui suit:

	Nombre à l'ouverture	Nombre à la clôture	VNC à l'ouverture (k€)	VNC à la clôture (k€)
Actions propres	14 468	17 242	87	86

### Valeurs mobilières de placement (en k€)

	Montant à l'ouverture de l'exercice			Montant à la clôture de l'exercice		
	Valeur comptable brute	Valeur comptable nette	Valeur estimative	Valeur comptable brute	Valeur comptable nette	Valeur estimative
Fractions du portefeuille évaluées						
Au cours de bourse :						
Actions propres						
SICAV / FCP (vendues)						
SICAV / FCP (non vendues à la clôture)	21 082	20 967	21 008	16 659	16 627	16 627

Une dépréciation est constituée quand les valeurs sont inférieures au coût d'acquisition.

### Les charges constatées d'avance se décomposent de la façon suivante (en k€)

Nature	Montant 31/08/12	Montant 31/08/11
Charges d'exploitation	223	159
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
<b>TOTAUX</b>	<b>223</b>	<b>159</b>



#### Détail des produits et charges exceptionnels (en k€) :

	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
Litige salarié	22	
Provisions réglementées	212	41
Mali rachat d'actions	14	
Cession	1 682	212
Régularisation fournisseur		2
Régularisation charges à payer N-I		15
<b>TOTAUX</b>	<b>1 930</b>	<b>270</b>

#### Les produits à recevoir sont repris dans le tableau ci-dessous (en k€) :

Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan	Montant 31/08/12	Montant 31/08/11
<b>Immobilisations financières</b>		
Autres immobilis. financières		
<b>Créances</b>		
Clients et comptes rattachés	2 332	2 611
Divers	1 697	
<b>Valeurs mobilières de placement</b>	<b>115</b>	<b>193</b>
Disponibilités		
<b>TOTAUX</b>	<b>4 144</b>	<b>2 804</b>

#### CAPITAL SOCIAL

Catégorie	Au début	Augmentation	Diminution	A la clôture
Nombre d'actions	8 984 492			8 984 492
Valeur nominale	0,7725			0,7725
<b>CAPITAL</b>	<b>6 940 520</b>			<b>6 940 520</b>

#### Dépréciation (en k€)

Nature des dépréciation	Montant Au début de l'exercice	Augmentation : dotations de l'exercice	Diminutions : Reprises de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Amortissements dérogatoires	69	212	41	240
Titres de participations	3 992		1 423	2 569
Sur autres immo. financ.	1 948	1 777	772	2 953
Sur comptes clients				
Autre dépréciation	115		83	32
<b>TOTAUX</b>	<b>6 124</b>	<b>1 989</b>	<b>2 319</b>	<b>5 794</b>

#### Echéances des dettes (en k€)

Etat des dettes	Montant Brut	A un an au plus	Entre 1 et 5 ans	à plus de 5 ans
E & D auprès des Etab. de crédits (à 2 ans max.)	51	51		
Emprunts et dettes financières	2 506	2 506		
Fournisseurs et comptes rattachés	224	224		
Personnel et comptes rattachés	94	94		
Sécurité sociale et autres organismes	56	56		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	484	484		
Autres impôts, taxes et assimilés	58	58		
Groupe et associés	829	824	5	
Autres dettes	56	56		
<b>TOTAUX</b>	<b>4 358</b>	<b>4 353</b>	<b>5</b>	



### Charges à payer (en k€)

Charges à payer incluses dans les postes du bilan	Montant 31/08/12	Montant 31/08/11
Fournisseurs et comptes rattachés	102	112
Personnel et comptes rattachés	62	74
Sécurité sociale et autres organismes	19	5
Etat et autres collectivités publiques	52	26
Autres dettes	56	64
<b>TOTAUX</b>	<b>291</b>	<b>281</b>

### INFORMATIONS SUR LES POSTES DE BILAN ET DE RÉSULTAT, CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES ET LES PARTICIPATIONS (en k€)

Natures	Entreprises liées	Lien de participation
<b>Immobilisations financières</b>		
Participations	26 288	
Créances rattachées à des participations	8 266	4
Prêts		
Autres		
<b>Créances</b>		
Créances clients et comptes rattachés	2 952	
Autres créances	1 767	
<b>Passif</b>		
Autres dettes financières	3 330	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Autres dettes		
<b>Éléments d'exploitation</b>		
Chiffre d'affaires	3 912	
Autres produits	518	
<b>Éléments financiers</b>		
Reprise de dépréciations	779	
Produits de participation	5 468	
Autres produits financiers	676	
Charges financières	785	

#### Engagements de retraite :

Les engagements pris en matière de retraite s'élèvent à 22 k€ et n'ont pas donné lieu à constatation d'une provision. Le taux d'actualisation est de 4,60 %.

Le calcul de l'indemnité de départ à la retraite tient compte des éléments suivants :

- Un turn over déterminé sur la base des données historiques dont dispose la société.
- Table de mortalité : les tables retenues sont pour les hommes la table INSEE 2003-2005 sexe masculin, pour les femmes la table 2003-2005 sexe féminin.
- Un taux de revalorisation des salaires établit à 1 %.
- Un départ à la retraite à l'initiative des salariés à 65 ans.
- Conformément aux normes IFRS, les engagements de retraite ont été actualisés et provisionnés dans les comptes consolidés.

#### Engagements reçus :

- Engagement de reconstitution de la créance abandonnée au profit de la société DIF à hauteur de 150 k€, en cas de retour à meilleure fortune de cette dernière.

#### Engagements donnés :

- Piscines Desjoyaux s'est portée caution pour trois prêts concernant la société D.I.F. d'un montant de 1 604 k€
- Piscines Desjoyaux s'est portée caution pour douze prêts concernant la société Forez Piscines d'un montant de 16 090 k€
- Piscines Desjoyaux s'est portée caution pour quatre prêts concernant la société D.P.I. d'un montant de 4 365 k€



- Cautionnement donné par la société à un établissement bancaire en garantie des découverts bancaires susceptibles d'être contractés par treize sociétés de groupe (DP06, DP24, DP31, DP59, DP77, DP78, DPN, DPC, DPL, DPS, DPF, DIF et DP95) à hauteur de 50 k€ chacune.
- Engagement de locations financières, soit un montant restant dû au 31/08/12 de 793 k€.

Les droits acquis par les salariés au titre du droit individuel de formation s'élèvent à 755 heures.

### Accroissements et allègements de la dette future d'impôts latents (en k€)

Nature	Montants
Impositions latentes (passif)	
1 - Décalages imposables au taux de droit commun : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Provisions réglementées à réintégrer (amort. dérog.)</li> </ul>	83
2 - Charges déduites	
TOTAL 1	83
Allègements d'impôts latents (actif)	
3 - Décalages taxables au taux de droit commun : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Organic 2012</li> <li>• Participation 2012</li> <li>• Intéressement 2012</li> <li>• Produits financiers latents</li> </ul>	3 15
4 - Décalages taxables à un taux réduit : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Moins value à long terme intégration fiscale</li> </ul>	
TOTAL 2	18
SOLDE NET PASSIF	65

### Nous détaillons ci-après le chiffre d'affaires (en k€)

Rubriques	Montants au 31/08/12	Montants au 31/08/11
Prestations de service	3 912	5 106
Autres		
TOTAL	3 912	5 106

Les prestations de services correspondent aux refacturations de frais aux diverses sociétés du Groupe.

### Nous analysons l'effectif moyen

Rubriques	Effectif moyen Salarié	
	31/08/12	31/08/11
1 • Cadres	7	6
2 • Employés	4	5
TOTAUX	11	11

### Rémunération des dirigeants

- Membres des organes de direction : 174 150 €.

### Ventilation de l'impôt sur les bénéfices (en k€)

Nature de résultat	Exercice clos le 31/08/12		
	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat après impôt
1. Résultat courant	6 654	180	6 474
2. Résultat exceptionnel à court terme	- 191	- 66	- 125
3. Résultat exceptionnel à long terme	- 1468		- 1468
4. Participations des salariés	- 45	- 15	- 30
5. Charges et profits d'intégration fiscale		260	- 260
6. Créances d'impôt		4	- 4
TOTAUX	4 949	364	4 585



À compter du 01/09/93 la société a opté pour le régime du bénéfice intégré. Le périmètre d'intégration est le suivant:

- Piscines Desjoyaux SA (tête du Groupe)
- Forez Piscines SAS

Quatre filiales ont opté à compter du 01/09/04, il s'agit de:

- Desjoyaux Piscines France (DPF)
- Desjoyaux immobilière France (DIF)
- Desjoyaux Piscines 78 (DP78)
- Desjoyaux Piscines 95 (DP95)

Trois filiales ont opté à compter du 01/09/05, il s'agit de:

- Desjoyaux Piscines Saint-Étienne (DPS)
- Desjoyaux Piscines Lyon (DPL)
- Desjoyaux Piscines Nantes (DPN)

Trois filiales ont opté à compter du 01/09/07, il s'agit de:

- Desjoyaux Piscines 77
- Desjoyaux Piscines 59
- Desjoyaux Piscines Caen (DPC)

Une filiale a opté à compter du 01/09/08, il s'agit de:

- DP 31

Une filiale a opté à compter du 01/09/09, il s'agit de:

- DP 24

Une filiale a opté à compter du 01/09/10, il s'agit de:

- DP 06

Une filiale a opté à compter du 01/09/11, il s'agit de:

- DPI

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 procurée au Groupe par la prise en compte de ce déficit.

L'accord de participation auquel adhère la société prévoit de retenir le calcul le plus intéressant entre la participation sur les comptes consolidés, et l'addition des participations de chaque société du Groupe. Au 31/08/12, seul le résultat de Forez Piscines donne droit à une participation qui a été répartie sur chaque société à hauteur des salaires y ouvrant droit.

## TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (EN k€)

FILIALES + 50 % du capital détenu	FOREZ Piscines	D.P.F.	D.I.F.	DPI	TOTAUX
Capital social	425	500	40	40	1 005
Capitaux propres avant affectation	38 693	- 1 404	- 396	- 1 144	35 749
% détenu	99,72	100	99,75	100	
Valeur comptable des titres détenus brute	23 674	2 528	40	40	26 282
Valeur comptable des titres détenus nette	23 674	0	0	40	23 714
Prêts et avances consentis et non remboursés		3 331	2 116	2 818	8 265
Montant cautions et avals donnés par la Sté	16 090		1 604	4 365	22 059
Chiffre d'affaires HT de l'exercice	67 602	0	265		67 867
Résultat bénéficiaire ou perte de l'exercice	3 755	- 582	- 51	- 1 186	1 936
Dividendes encaissés par la Sté au cours de l'exercice	5 468				5 468
FILIALES - 50 % du capital détenu	Piscinas Desjoyaux Industria	Desjoyaux do Bresil Consultoria		TOTAUX	
Capital social	19		43	62	
Capitaux propres avant affectation	- 94		- 32	- 126	
% détenu	10		4,12		
Valeur comptable des titres détenus brute	5		1	6	
Valeur comptable des titres détenus nette	5		1	6	
Prêts et avances consentis et non remboursés					
Montant cautions et avals donnés par la Sté					
Chiffre d'affaires HT de l'exercice	276		161	437	
Résultat bénéficiaire ou perte de l'exercice	- 95		- 75	- 170	
Dividendes encaissés par la Sté au cours de l'exercice					



## TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

<b>RÉSULTAT NET (EN k€)</b>	<b>4 585</b>
Dotations Amortissements et provisions	2 244
Reprise Amortissements et provisions	- 2 319
Plus et moins valeurs de cession nettes d'impôts	1 470
Mali de TUP	802
Variation du besoin en fonds de roulement	- 2 092
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>4 691</b>
Acquisition d'immobilisations incorporelles	- 162
Acquisition d'immobilisations corporelles	- 65
Acquisition d'immobilisations financières	- 6 859
Cessions d'immobilisation incorporelles	0
Cessions d'immobilisation corporelles	0
Cession d'immobilisation financières	303
Trésorerie acquise par TUP	35
<b>Flux net de trésorerie généré par opérations d'investissements</b>	<b>- 6 748</b>
Dividendes versés aux actionnaires	- 4 582
Remboursements d'emprunts et d'autres dettes financières	- 274
Souscription d'emprunts et d'autres dettes financières	2 506
<b>Flux trésorerie généré par opérations de financement</b>	<b>- 2 351</b>
<b>Trésorerie d'ouverture (valeur brute)</b>	<b>21 193</b>
<b>Trésorerie de clôture (valeur brute)</b>	<b>16 785</b>
<b>Variations de trésorerie</b>	<b>- 4 407</b>



## RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES ASSEMBLÉE GÉNÉRALE D'APPROBATION DES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 AOÛT 2012

Aux actionnaires,

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 et les modalités essentielles 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 vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attache 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**

En application de l'article L. 225-40 du code de commerce, nous avons été avisés des conventions suivantes qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

**Ces conventions sont présentées dans le tableau I du présent rapport : "Conventions soumises à l'approbation de l'assemblée générale".**

### **Conventions déjà approuvées par l'assemblée générale**

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.

**Ces conventions sont présentées dans le tableau II du présent rapport : "Conventions déjà approuvées par l'assemblée générale".**

Fait à Villars et Saint-Etienne, le 14 décembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

SECA FOREZ

Pierre Gerard

MICHEL TAMET & ASSOCIÉS

Michel Tamet



**TABLEAU I : CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE**

Date du CA autorisant la convention	Sociétés concernées	Nature, objet, modalités des conventions	Montants
09/07/2012	SARL DESJOYAUX PISCINES 95	Caution donnée à la Société Générale à hauteur de 50 000 € en garantie du découvert de même montant contracté par Desjoyaux Piscines 95	50 000 €
24/07/2012	SAS DESJOYAUX FINANCE-DEFI	Autorisation de cession à Desjoyaux Finance - DEFI de la totalité de la participation détenue dans la Sarl Entreprise Desjoyaux et Cie, sur la base de sa valeur mathématique prévisionnelle au 31/08/2012, soit la somme globale de 201 631 €. Cette opération a dégagé une moins-value nette à long terme de 52 971 €, au 31/08/2012.	

La personne concernée par ces conventions est la suivante :

Personne	PISCINES DESJOYAUX SA	PISCINES DESJOYAUX 95	SAS DESJOYAUX FINANCE DEFI
Jean-Louis Desjoyaux	Président directeur général	Gérant	Président

**TABLEAU II : CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS ANTERIEUREMENT APPROUVÉS PAR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE**

Sociétés concernées	Nature, objet, modalités des conventions	Capital initial de l'emprunt
DIF S.A.R.L.	Caution en garantie d'emprunt Société Générale	1 000 000 €
DIF S.A.R.L.	Caution en garantie d'emprunt BNP	2 000 000 €
DIF S.A.R.L.	Caution en garantie d'emprunt Société Générale	200 000 €
FOREZ PISCINES S.A.	Caution en garantie d'emprunt Société Générale	2 250 000 €
FOREZ PISCINES S.A.	Caution en garantie d'emprunt BNP	3 750 000 €
FOREZ PISCINES S.A.	Caution en garantie d'emprunt CRCA	4 000 000 €
FOREZ PISCINES S.A.	Caution en garantie d'emprunt Société Générale	5 000 000 €
FOREZ PISCINES S.A.	Nantissement au profit de la CRCA Loire Haute Loire d'un compte d'instruments financiers d'une valeur nominale d'un million d'euros en garantie de l'emprunt précité	
FOREZ PISCINES S.A.	Caution en garantie d'emprunt BNP	2 500 000 €
FOREZ PISCINES S.A.	Caution en garantie d'emprunt Société Générale	1 000 000 €
FOREZ PISCINES S.A.	Caution en garantie d'emprunt Société Générale	1 000 000 €
FOREZ PISCINES S.A.	Caution en garantie d'emprunt CRCA	3 000 000 €
DP 77	Caution en garantie d'emprunt Société Générale	200 000 €
DP 06-DP 24-DP 31 DP 59-DP 77-DP 78-DPN DPC-DPL-DPS-DPF-DIF DP INTERNATIONAL	Caution donnée à la Société Générale en garantie des découverts contractés par ces sociétés à hauteur de 50 k€	50 000 € par société
DP INTERNATIONAL	Caution en garantie d'emprunt Société Générale	1 000 000 €
DP INTERNATIONAL	Caution en garantie d'emprunt Société Générale	1 000 000 €
DP INTERNATIONAL	Caution en garantie d'emprunt BNP	1 600 000 €



Nous vous précisons qu'au 31 août 2012, les capitaux restant dus sur les emprunts listés ci-dessus s'élevaient à :

- 1 604 k€ pour les trois emprunts contractés par la société SARL DIF ;
- 12 254 k€ pour les huit emprunts contractés par la société SA FOREZ PISCINES ;
- 3 142 k€ pour les trois emprunts contractés par la société SARL DESJOYAUX POOLS INTERNATIONAL ;
- 133 k€ pour l'emprunt contracté par la société SARL DP 77.

Société concernée	Nature, objet, modalités des conventions	Montant concerné
DIF SARL	Abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune, ladite clause est limitée dans le temps, et ce, jusqu'au 31/08/2017.	150 000 €
Sociétés concernées	Nature, objet, modalités des conventions	Montant comptabilisés
FOREZ PISCINES S.A.	Location des locaux à la Fouillouse au lieu dit "La Gouyonnière"	36 192 € (Charges)
FOREZ PISCINES S.A.	Redevance pour la concession exclusive de brevets et marques	518 327 € (Produits)
DESJOYAUX POOLS INTERNATIONAL	Cession à Desjoyaux Pools International de la totalité de la participation détenue dans la société Desjoyaux Italia, moyennant le prix de 10 000 € correspondant à la valeur nominale de cette participation, compte-tenu de sa création toute récente. La cession de cette participation, dans les conditions décrites ci avant, qui n'était pas intervenue au 31/08/2011, a été effectuée sur l'exercice clos le 31/08/2012.	



## CERTIFICATION DES RÉMUNERATIONS

(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 2012 à la somme de : 325 398 € (trois cent vingt-cinq mille trois cent quatre-vingt-dix-huit euros)

Fait le 14 décembre 2012

Le Président Directeur Général

## CERTIFICATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

En application des dispositions de l'article L. 225-115-4° du Code de commerce, nous certifions exact le montant global ci-dessus précisé.

Fait à Villars et Saint-Etienne, le 14 décembre 2012

Les Commissaires aux Comptes  
SECA FOREZ

**Pierre Gerard**

MICHEL TAMET & ASSOCIÉS

**Michel Tamet**

## ORDRE DU JOUR

### De la compétence de l'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

- Rapport de gestion sur les comptes sociaux, sur les comptes consolidés et sur les opérations d'options de souscription et d'achat d'actions établi par le Conseil d'Administration,
- Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes sociaux et sur les comptes consolidés,
- Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 août 2012, des comptes consolidés et quitus aux administrateurs,
- Approbation des charges non déductibles,
- Affectation du résultat de l'exercice,
- Autorisation et pouvoirs à donner au Conseil d'Administration pour le rachat par la Société de ses propres actions dans la limite de 10 % du capital,
- Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées aux articles L. 225-38 et suivants du Code de commerce et approbation desdites conventions,

### De la compétence de l'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

Augmentation du capital social réservé aux salariés de la Société dans les conditions prévues à l'article L. 3332-18 et suivants du Code du travail en application de l'alinéa 2 de l'article L.225-19-VI du code de commerce ; conditions et modalités de l'émission ; pouvoirs à conférer au Conseil d'administration à cet effet.



## TEXTE DES RÉSOLUTIONS PROPOSÉES A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE

### RÉSOLUTION DE LA COMPÉTENCE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

#### > Première résolution

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes annuels à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe arrêtés le 31 août le 31 août 2012, tels qu'ils lui ont été présentés se soldant par un bénéfice de 4 585 378,26 €, 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 31 818 € et qui ont donné lieu à une imposition de 10 924 €.

En conséquence, elle donne pour l'exercice clos le 31 août 2012, quitus de leur gestion à tous les administrateurs.

#### > Deuxième résolution

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du groupe et du rapport des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes consolidés, tels qu'ils lui ont été présentés se soldant par un bénéfice de 3 046 k€.

#### > Troisième résolution

L'Assemblée Générale approuve la proposition du Conseil d'Administration et décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 4 585 378,26 € de la manière suivante:

Aux actionnaires à titre de dividendes, la somme de..... 4 582 090,92 €

Au compte "Autres réserves", le solde soit la somme de..... 3 287,34 €

Total égal au résultat de l'exercice..... 4 585 378,26 €

Le dividende par action s'élèvera ainsi à 0,51 € et sera mis en paiement à compter du 25 janvier 2013.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts:

- Il est précisé que le montant qui sera le cas échéant distribué aux actionnaires, personnes physiques, est, dans l'état actuel de la législation fiscale, intégralement éligible à l'abattement prévu par l'article 158-3-2° du C.G.I.;

- L'Assemblée générale prend acte que les sommes distribuées au titre des trois derniers exercices sociaux, éligibles ou non à l'abattement visé à l'article 158-3 du Code Général des Impôts se sont élevées à:

Exercice	Dividendes
2010-2011	4 582 090,92
2009-2010	4 312 556,16
2008-2009	3 054 727,28

#### > Quatrième 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 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.

Le prix unitaire maximum net d'achat des actions, hors frais, ne devra pas être supérieur à 12 €. En conséquence, le montant maximum que la société est susceptible de payer dans l'hypothèse d'achat au prix maximum de 12 € s'élèverait à 10 781 388 €, sur le fondement du capital social au 18 janvier 2013.

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 remplace celle accordée par l'Assemblée générale ordinaire annuelle du 27 janvier 2012 dans sa quatrième résolution.

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:

- 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.

#### > Cinquième 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, approuve successivement chacune desdites conventions.

L'Assemblée Générale prend acte des conventions conclues et autorisées au cours d'exercices antérieurs qui se sont poursuivies au cours du dernier exercice.

### RÉSOLUTIONS DE LA COMPÉTENCE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

#### > Sixième résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'administration, statuant en application des articles L. 225-129-6 du Code de commerce et L. 3332-18 et suivants du Code du travail, décide, sous condition suspensive de l'adoption de la résolution ci-après, d'autoriser le Conseil d'administration, sur sa seule décision, à augmenter le capital social, en une seule fois, à concurrence d'un montant maximal égal à 3 % du capital actuel, par la création et l'émission d'actions nouvelles, et ce dans les conditions fixées par les dispositions légales précitées.

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au Conseil d'administration aux fins de déterminer l'époque de réalisation de cette augmentation de capital, ainsi que ses conditions et modalités de réalisation, notamment déterminer le prix d'émission des actions nouvelles conformément aux dispositions de l'article L. 3332-18 et suivants du Code du travail, leur mode et les délais de libération, les délais de souscription.

Le Conseil d'administration jouira de tous les pouvoirs nécessaires pour décider et exécuter tous actes, prendre toutes mesures et accomplir toutes formalités nécessaires en vue de la réalisation de l'opération d'augmentation de capital ainsi autorisée, apporter aux statuts de la société toutes modifications nécessitées par la réalisation de cette augmentation de capital dans le cadre de l'autorisation qui vient de lui être conférée.

#### > Septième résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'administration et du rapport des commissaires aux comptes, décide la suppression du droit préférentiel de souscription réservé aux associés par l'article L. 225-132 du Code de commerce et l'attribution du droit de souscription aux actions nouvelles à émettre, dans les conditions définies par la résolution qui précède, au profit des salariés de la société et des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L. 225-180 du Code de commerce adhérent à un plan d'épargne entreprise et/ou à un plan partenarial d'épargne salariale volontaire qui seraient mis en place au sein de la société.

#### > Huitième résolution

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du présent procès-verbal pour remplir toutes formalités de droit.

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'AUGMENTATION DE CAPITAL RÉSERVÉE  
AUX ADHÉRENTS D'UN PLAN D'ÉPARGNE D'ENTREPRISE ET/OU D'UN PLAN PARTENARIAL  
D'ÉPARGNE SALARIALE VOLONTAIRE QUI SERAIENT MIS EN PLACE AU SEIN DE LA SOCIÉTÉ  
ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 18 JANVIER 2013 - SIXIÈME ET SEPTIÈME RÉSOLUTION**

Aux actionnaires,

*En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société et en exécution de la mission prévue par les articles L. 225-135 et suivants du code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le projet d'augmentation de capital par émission d'actions ordinaires avec suppression du droit préférentiel de souscription, à concurrence d'un montant maximal égal à 3 % du capital actuel, réservée aux salariés de votre société et des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L.225-180 du code de commerce adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise et/ou d'un plan partenarial d'épargne salariale volontaire qui seraient mis en place au sein de la société, opération sur laquelle vous êtes appelés à vous prononcer.*

*Cette augmentation de capital est soumise à votre approbation en application des dispositions des articles L.225-129-6 du code de commerce et L.3332-18 et suivants du code du travail.*

*Votre conseil d'administration vous propose, sur la base de son rapport, de lui déléguer le pouvoir de fixer les modalités de cette opération et de supprimer votre droit préférentiel de souscription aux actions à émettre.*

*Il appartient au conseil d'administration d'établir un rapport conformément aux articles R.225-113 et R.225-114 du code de commerce. Il nous appartient de donner notre avis sur la sincérité des informations chiffrées tirées des comptes, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription, et sur certaines autres informations concernant l'émission, données dans ce rapport.*

*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 le contenu du rapport du conseil d'administration relatif à cette opération et les modalités de détermination du prix d'émission des actions.*

*Le rapport du conseil d'administration appelle de notre part l'observation suivante :*

*Ce rapport renvoie aux dispositions prévues par l'article L.3332-20 du code du travail sans que la méthode qui sera retenue, le cas échéant, parmi les deux prévues par cet article, soit précisée.*

*Les conditions définitives de l'augmentation de capital n'étant pas fixées, nous n'exprimons pas d'avis sur celles-ci et, par voie de conséquence, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est faite.*

*Conformément à l'article R.225-116 du Code de commerce, nous établirons un rapport complémentaire lors de l'utilisation de cette délégation par votre conseil d'administration.*

Fait à Villars et Saint-Etienne, le 14 décembre 2012

Les Commissaires aux Comptes  
SECA FOREZ  
**Pierre Gerard**

MICHEL TAMET & ASSOCIÉS  
**Michel Tamet**

