



Rapport financier semestriel 29 février 2020

Société anonyme au capital de 6 940 520 Euros

Siège social : La Gouyonnière - 42480 LA FOUILLOUSE - FRANCE

RCS St ETIENNE : B 351 914 379

Période : 1^{er} septembre 2019 au 29 février 2020

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

29/02/2020
Groupe Desjoyaux
ZI du Bas Rollet - BP 280
42486 LA FOUILLOUSE CEDEX
Ce rapport contient 25 pages

Table des matières

1	Rapport d'activité semestriel	5
1.1	Faits marquants du semestre écoulé	5
1.2	Activité du semestre : activité qui repart à la hausse	5
1.3	Résultats du semestre	5
1.3.1	Résultat et marge opérationnelle	5
1.3.2	EBITDA	5
1.3.3	Résultat financier	5
1.3.4	Résultat net consolidé du semestre	5
1.3.5	Structure financière du groupe Desjoyaux	5
1.4	Risques et incertitude sur le semestre à venir	6
1.5	Parties liées	6
1.6	Perspectives	6
2	Etats financiers consolidés semestriels	7
2.1	Etats de situation financière	7
2.1.1	Actif Consolidé	7
2.1.2	Passif Consolidé	8
2.2	Etat du résultat global	9
2.3	Etat du résultat net et gains et pertes comptabilisés directement dans les capitaux propres	10
2.4	Tableaux de flux de trésorerie consolidés	11
2.5	Variation des capitaux propres consolidés	12
2.6	Entité présentant les états financiers	12
3	Note aux comptes semestriels	13
3.1	Principes comptables	13
3.2	Saisonnalité	13
3.3	Périmètre de consolidation	13
3.4	Notes aux états financiers consolidés semestriels	14
3.4.1	Note 1 : Chiffre d'affaires	14
3.4.2	Note 2 : Charges externes	14
3.4.3	Note 3 : Dotations nettes aux amortissements et perte de valeur	15
3.4.4	Note 4 : Autres charges et produits d'exploitations	15
3.4.5	Note 5 : Autres charges et produits opérationnels	15
3.4.6	Note 6 : Coût de l'endettement net financier	15
3.4.7	Note 7 : Charges d'impôts sur le résultat	16
3.4.8	Note 8 : Résultat par action	16
3.4.9	Note 9 : Ecart d'acquisition nets	17
3.4.10	Note 10 : Immobilisations incorporelles	18
3.4.11	Note 11 : Immobilisations corporelles	19
3.4.12	Note 12 : Immeuble de placement	20
3.4.13	Note 13 : Autres actifs financiers non courants	20
3.4.14	Note 14 : Stocks et travaux en cours	20
3.4.15	Note 15 : Clients et comptes rattachés et autres créances	21
3.4.16	Note 16 : Trésorerie et équivalent de trésorerie	21
3.4.17	Note 17 : Actifs détenus en vue d'être cédés	21

3.4.18	Note 18 : Capitaux propres	21
3.4.19	Note 19 : Provisions	22
3.4.20	Note 20 : Détail des dettes financières	22
3.4.21	Note 21 : Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	23
3.4.22	Note 22 : Evènements postérieurs à la clôture du semestre	23
3.4.23	Note 23 : Parties liées	23
3.4.24	Note 24 : Regroupement d'entreprises	24
3.4.25	Note 25 : Engagement d'investissements à la date du 29 février 2020	24
3.4.26	Note 26 : Passifs éventuels	24
3.4.27	Note 27 : Liste des sociétés consolidées	25

- **Attestation du responsable du rapport**

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

Fait à La Fouillouse, le 30 juin 2020

Jean-Louis DESJOYAUX

Président du Conseil d'Administration
Président Directeur Général

1 Rapport d'activité semestriel

1.1 Faits marquants du semestre écoulé

- Poursuite de l'accroissement de l'activité, augmentation du chiffre d'affaires de la période semestrielle de 20 %.

1.2 Activité du semestre : activité qui repart à la hausse

- Au 29 février 2020, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe ressort à **44,1 m€**, en hausse de **19,76 %** par rapport au 1^{er} semestre 2019, soit une hausse de **7,283 m€**.
- Le nombre de bassins « équivalent 8 x 4 » vendus s'établit à **4 518** contre **4 044** au 1^{er} semestre 2019, soit une hausse de **11,72 %**.

1.3 Résultats du semestre

1.3.1 Résultat et marge opérationnelle

- Le résultat opérationnel courant (R.O.C.) semestriel est **beneficiaire de 4,147 m€, contre un bénéfice de 2,151 m€, au 1^{er} semestre 2019 soit une amélioration du R.O.C. de 1,996 m€**.
- L'amélioration du R.O.C s'explique principalement par :
 - Hausse du chiffre d'affaires de 7,3 m€
 - Amélioration de la marge liée aux performances sur achats
 - Des frais de structure maîtrisés

1.3.2 EBITDA

L'EBITDA au 29 février 2020 est positif de **6,572 m€**. L'EBITDA a été calculé en retraitant les dotations aux amortissements et provisions à l'exception des dotations aux provisions et dépréciations sur stock et créances qui sont considérées comme des pertes de valeur.

1.3.3 Résultat financier

Le résultat financier au 29 février 2020 est négatif de 37 K€.

1.3.4 Résultat net consolidé du semestre

Le résultat net consolidé semestriel part du groupe est un bénéfice 2 985 K€ contre un bénéfice de 1,474 K€ au 1^{er} semestre 2019.

1.3.5 Structure financière du groupe Desjoyaux

- L'investissement sur le semestre s'est élevé à 3,251 m€.
- La trésorerie au 29 février 2020 s'élève à + 13,6 m€ contre 10,4 m€ en février 2019.
- L'endettement brut s'élève au 29 février 2020 à 12,6 m€. L'endettement net est négatif.
- Le ratio net-gearing reste maîtrisé et la structure financière est solide.

1.4 Risques et incertitude sur le semestre à venir

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

1.5 Parties liées

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

1.6 Perspectives

Le Groupe escompte au 31 août 2020 une hausse de l'activité, tant en France qu'à l'international, de l'ordre de 5 à 10 % par rapport au 31 août 2019.

2 Etats financiers consolidés semestriels

2.1 Etats de situation financière

2.1.1 Actif Consolidé

ACTIF	Notes	29/02/2020	28/02/2019	31/08/2019
Ecart d'acquisition nets	9	831	831	831
Immobilisations incorporelles nettes	10	795	763	553
Immobilisations corporelles nettes	11	44 326	44 191	43 852
Immeuble de placement	12	295	2 602	308
Autres actifs financiers non courants	13	318	394	455
Titres mis en équivalence				
Actifs d'impôts différés	7	466	-	448
Actifs non courants		47 031	48 781	46 448
Stocks nets	14	17 972	17 577	15 205
Créances clients et autres créances nettes	15	14 943	12 168	8 692
Autres actifs courants	15	1 496	3 190	1 441
Actifs financiers de transaction		2 037	2 063	3 018
Impôts courants	15	683	1 127	922
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	14 014	10 416	24 496
Actifs détenus en vue d'être cédés	17	2 545	377	2 584
Actifs courants		53 691	46 917	56 357
TOTAL ACTIF		100 722	95 698	102 806

2.1.2 Passif Consolidé

PASSIF	Notes	29/02/2020	28/02/2019	31/08/2019
Capital social	18	6 941	6 941	6 941
Réserves consolidées et liées au capital	18	55 221	50 023	49 989
Titres en autocontrôle		-140	-159	-120
Résultat net	18	2 985	1 474	9 773
Capitaux propres - Part du Groupe	18	65 006	58 278	66 582
Intérêts minoritaires	18	0	-1	0
Total Capitaux propres	4	65 006	58 277	66 582
Dettes financières à long et moyen terme	20	7 685	9 709	8 266
Avantage du personnel	19	275	157	275
Provisions à long terme	19	500	462	354
Passifs d'impôts différés	7	1 592	1 900	1 652
Passifs non courants		10 052	12 229	10 546
Part à moins d'un an des dettes financières	20	4 875	6 223	5 574
Concours bancaires	16	390	45	54
Provisions à court terme		207	271	132
Autres passifs courants	21	6 244	6 767	7 485
Dettes fournisseurs et autres dettes	21	12 268	11 204	8 701
Passifs d'impôts courant	21	1 680	683	3 732
Passifs courants		25 664	25 192	25 677
TOTAL PASSIF		100 722	95 698	102 806

2.2 Etat du résultat global

Données en milliers d'euros	Notes	29/02/2020	28/02/2019	31/08/2019
Chiffres d'affaires	1	44 130	36 847	102 667
Autres produits de l'activité		0	0	496
Produits des activités ordinaires (a)		44 130	36 847	103 163
Achats consommés (b)		-19 851	-17 393	-47 799
Marge sur achats consommés (a) - (b)		24 279	19 454	55 364
Charges de personnel		-7 509	-6 870	-15 309
Charges externes	2	-9 635	-8 570	-18 644
Impôts et taxes		-1 213	-1 050	-2 330
Dotations nettes aux amort. et pertes de valeur	3	-2 424	-2 795	-5 335
Dotations nettes aux provisions et dépréciations hors stock	3	-282	-111	-28
Dotations nettes aux dépréciations sur stock		0	0	0
Variations des stocks de produits en cours et finis	14	1 158	2 094	1 175
Autres charges et produits d'exploitation	4	-226	-1	-388
Résultat opérationnel courant		4 147	2 151	14 505
Autres charges opérationnelles	5	314	79	-218
Résultat opérationnel		4 462	2 230	14 287
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	6	68	80	146
Coût de l'endettement financier brut	6	-105	-153	-264
Coût de l'endettement financier net	6	-37	-73	-118
Autres produits et charges financiers		-10	324	97
Résultat avant impôts		4 415	2 481	14 266
Charge d'impôt sur le résultat	7	-1 430	-1 008	-4 490
Activités cédées				
Quote part de résultat des sociétés mise en équivalence				
RESULTAT NET		2 985	1 474	9 776
- part du groupe		2 985	1 474	9 775
- intérêts minoritaires		0		1
Résultat par action (en €) part groupe	8	0,25	0,16	1,09

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

Données en milliers d'euros	29/02/2020	28/02/2019	31/08/2019
Résultat Net	2 985	1 474	9 775
Autres éléments du résultat global (OCI)			
Ecart de conversion	-55	205	115
Correction d'erreurs sur période antérieure			
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente			
Quote part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence			
Impôts			
Total des autres Eléments du résultat global recyclables	-55	205	115
Réévaluation des immobilisations			
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies			-103
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies			
Total des autres Eléments du résultat global non recyclables	0	0	-103
Résultat global	2 930	1 679	9 786
Dont part groupe	2 930	1 679	9 786
Dont intérêts minoritaires			

2.4 Tableaux de flux de trésorerie consolidés

	Notes	29/02/2020	28/02/2019	31/08/2019
RESULTAT NET CONSOLIDE		2 985	1 474	9 776
Part de résultat des sociétés mises en équivalence				
Dotations nettes aux Amortissements et provisions		2 710	2 907	5 698
Gains et pertes latents liés aux variations de juste-valeur				
Autres produits et charges calculés		-17	-4	-9
Plus et moins values de cession		-443	-86	220
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier		5 236	4 290	15 685
Coût de l'endettement financier net	6	37	76	123
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	7	1 430	1 008	4 490
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT avant coût de l'endettement financier et impôt		6 703	5 373	20 298
Charge d'impôts, hors impôts différés		-3 590	-711	-2 553
Variation du BFR lié à l'activité		-5 870	-4 111	1 704
Flux net de trésorerie généré par l'activité		-2 757	551	19 449
Décaisst / acquisition immos corp. et incorp.	10/11	-3 251	-2 137	-4 799
Encaisst / cession d'immos corp. et incorp.		30	289	682
Décaisst / acquisition immos financières				-50
Décaisst / acquisition / placements				
Encaisst / cession immos financières				
Incidence des variations de périmètre		-357		
Variation des prêts et avances consentis		1 075	7	-921
Autres flux liés aux opérations d'investissement		307		468
Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales				
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-2 197	-1 841	-4 620
Augmentation de capital ou apports				
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		-4 578	-4 576	-4 576
Dividendes versés aux minoritaires				
Rachats et reventes d'actions propres		28	-18	-31
Encaissements provenant d'emprunts		2 012	2 146	3 232
Coût de l'endettement financier net	6	-37	-76	-123
Remboursement d'emprunts		-3 285	-3 326	-6 373
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		-5 860	-5 849	-7 870
VARIATION DE TRESORERIE NETTE		-10 818	-7 112	6 958
Encaissement d'un actif financier de transaction				
Incidence Variations taux de change		-4	27	-1
TRESORERIE A L'OUVERTURE		24 442	17 483	17 483
TRESORERIE A LA CLOTURE	16	13 624	10 371	24 442

2.5 Variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Au 1er septembre 2018	6 941	1 181	48 500	5 003	61 624	-1	61 623
Dividendes versés			427	-5 003	-4 576		-4 576
Résultat de l'exercice				9 775	9 775		9 775
Opérations sur titres d'auto-contrôle			18		18		18
Résultats enregistrés directement dans les capitaux propres							0
Ecart de conversion			-123		-123		-123
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies			-103		-103		-103
Autres variations			-31		-31		-31
Au 31 août 2019	6 941	1 181	48 688	9 775	66 582	1	66 582
Au 1er septembre 2019	6 941	1 181	48 688	9 775	66 582	1	66 582
Dividendes versés			5 198	-9 776	-4 578		-4 578
Résultat de l'exercice				2 985	2 985		2 985
Opérations sur titres d'auto-contrôle			-20		-20		-20
Résultats enregistrés directement dans les capitaux propres					0		0
Ecart de conversion			9		9		9
Autres variations			28		28	0	28
Au 29 février 2020	6 941	1 181	53 902	2 984	65 006	1	65 006

2.6 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 SA, pour la situation au 29/02/2020 comprennent la société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe ») et chacune individuellement comme « les entités du Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées.

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

3 Note aux comptes semestriels

3.1 Principes comptables

Les comptes semestriels consolidés résumés concernant la période du 1^{er} septembre 2019 au 29 février 2020, ont été approuvés par le Conseil d'Administration en date du 30 juin 2020.

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

S'agissant des comptes semestriels résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice clos au 31 août 2019.

Les principes et méthodes comptables retenus sont identiques à ceux du 31 août 2019 et sont décrits dans les notes aux comptes consolidés du rapport financier 2018/2019 consultables sur le site www.desjoyaux.com.

3.2 Saisonnalité

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

3.3 Périmètre de consolidation

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

Les méthodes comptables du groupe sont homogènes.

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

3.4 Notes aux états financiers consolidés semestriels

3.4.1 Note 1 : Chiffre d'affaires

	29/02/2020		28/02/2019		31/08/2019	
Chiffre d'affaires France	29 139	66%	25 185	68%	66 496	69%
Chiffre d'affaires Export	14 991	34%	11 662	32%	36 171	32%
TOTAL	44 130		36 847		102 667	

3.4.2 Note 2 : Charges externes

Les charges externes se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	29/02/2020		28/02/2019		31/08/2019		Variation	
	Montant	% du CA	Montant	% du CA	Montant	% du CA	Montant	%
Sous-traitance	3 579	9,71%	3 159	8,57%	7 080	6,90%	420	13%
Frais de publicité	1 276	3,46%	1 456	3,95%	3 092	3,01%	-180	-12%
Redevances crédit-bail	37	0,10%	25	0,07%	51	0,05%	12	46%
Locations	311	0,84%	297	0,80%	632	0,62%	15	5%
Dépenses d'entretien	392	1,06%	447	1,21%	854	0,83%	-55	-12%
Assurances	202	0,55%	197	0,54%	393	0,38%	5	3%
Personnel extérieur	1 153	3,13%	437	1,18%	1 309	1,27%	716	164%
Rémunérations intermédiaires et honoraires	1 235	3,35%	1 143	3,10%	2 378	2,32%	91	8%
Transport	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
Déplacements et missions	477	1,30%	296	0,80%	595	0,58%	181	61%
Poste et communications	45	0,12%	63	0,17%	124	0,12%	-18	-28%
Services bancaires	34	0,09%	37	0,10%	87	0,08%	-3	-8%
Etudes et recherches	917	2,49%	1 025	2,78%	2 097	2,04%	-109	-11%
Autres charges externes	-21	-0,06%	-11	-0,03%	-48	-0,05%	-10	93%
Total charges externes	9 635	26,15%	8 570	23,26%	18 644	18,16%	1 065	12,43%

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

En milliers d'euros	29/02/2020	28/02/2019	31/08/2019
Dotations nettes aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles	2 308	2 618	5 047
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles en locations financières	116	177	287
Dotations aux amortissements et perte de valeur	2 424	2 795	5 335
Dotations aux dépréciations sur actifs circulants hors stocks	109	42	88
Reprises de dépréciations sur actifs circulants hors stocks	-1	0	-9
Dotations aux provisions pour risques et charges	137	10	16
Reprises de provisions pour risques et charges	-2	-31	-193
Autres Dotations aux provisions et dépréciations nettes des reprises	39	90	126
Dotations aux provisions et perte de valeur hors stocks	282	111	28

3.4.4 Note 4 : Autres charges et produits d'exploitations

En milliers d'euros	29/02/2020	28/02/2019	31/08/2019
Autres charges et produits d'exploitation nets	-226	-1	-388
Total	-226	-1	-388

Correspond essentiellement à des charges pour des redevances de brevets.

3.4.5 Note 5 : Autres charges et produits opérationnels

	29/02/2020	28/02/2019	31/08/2019
Coût de restructuration du sous-groupe de distribution auprès des particuliers	0	86	-103
Cession de la filiale Chinoise	371	0	0
Divers	-57	-7	-115
Total	314	79	-218

3.4.6 Note 6 : Coût de l'endettement net financier

En milliers d'euros	29/02/2020	28/02/2019	31/08/2019
Charges d'intérêts sur opérations de financement	-105	-153	-264
Charges financières de locations financières	0	0	0
Coût de l'endettement financier brut	-105	-153	-264
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	68	80	146
Total du coût de l'endettement financier net	-37	-73	-118

3.4.7 Note 7 : Charges d'impôts sur le résultat

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

Piscines Desjoyaux SA	Mère
DIF SARL	Fille
Desjoyaux Piscines Saint-Etienne SARL	Fille
Desjoyaux Piscines France SARL	Fille
Desjoyaux Pools International SARL	Fille

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

En milliers d'euros	29/02/2020	28/02/2019	31/08/2019
Impôts courants	-1 508	-995	-5 124
Impôts différés	78	-12	633
Total impôt sur le résultat	-1 430	-1 008	-4 491

	29/02/2020	28/02/2019	31/08/2019
IMPOTS DIFFERES PASSIFS, NETS AU 01/09/N-1	1 204	1 837	1 837
Constatés en capitaux propres			0
Constatés en résultat (+ si charges, - si produit)	-78	12	-633
Autres			0
IMPOTS DIFFERES PASSIFS, NETS AU 28/02/N ou 31/08/N	1 126	1 850	1 204
dont:			
Impôts différés passifs	1 592	1 900	1 652
Impôts différés actifs	466	51	448

3.4.8 Note 8 : Résultat par action

En milliers d'euros	29/02/2020	28/02/2019	31/08/2019
Résultat net, part du Groupe	2 985	1 474	9 775
Nombre d'actions à la fin de la période	8 984 492	8 984 492	8 984 492
Par action (en euros)	0,332	0,164	1,088
Résultat dilué par action	0,332	0,164	1,088

3.4.9 Note 9 : Ecart d'acquisition nets

En milliers d'euros	31/08/2019			29/02/2020		
	Valeur Brute	Variations et dépréciations	Valeur Nette	Valeur Brute	Variations et dépréciations	Valeur Nette
<i>International</i>						
DISA	831		831	831		831
Total International	831	0	831	831	0	831
Total Général	831	0	831	831	0	831

- 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.

3.4.10 Note 10 : Immobilisations incorporelles

- Les immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	31/08/2019			29/02/2020		
	Brut	Amort. et perte de valeur	Net	Brut	Amort. et perte de valeur	Net
Frais d'établissement			0			0
Frais de recherche et développement	837	706	131	837	733	104
Concessions Brevets, Licences	6 419	6 335	84	6 419	6 336	83
Fonds de commerce	180	97	83	180	97	83
Autres immobilisations incorporelles	1 517	1 263	254	1 505	980	525
Total	8 953	8 400	553	8 941	8 146	795

- Variation :

En milliers d'euros	Frais de R&D	Concessions Brevets, Licences	Fonds de commerce	Autres	Total
Au 1er septembre 2018, valeur nette cumulée	210	254	183	56	705
Acquisitions	0	0	0	217	217
Sorties de l'exercice	0	-1	-97	-145	-243
Transfert poste à poste	0	0	0	191	191
Correction d'erreur	0	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0	1	1
Dotations nettes aux amortissements de l'exercice	-79	-169	-4	-65	-317
Au 31 août 2019 valeur nette cumulée	131	84	83	255	553
Au 1er septembre 2019, valeur nette cumulée	131	84	83	255	553
Acquisitions				0	0
Sorties de l'exercice				-17	-17
Transfert poste à poste				9	9
Correction d'erreur					0
Virement interne				368	368
Ecart de conversion					0
Dotations nettes aux amortissements de l'exercice	-27	-6		-85	-119
Au 29 février 2020 valeur nette cumulée	104	78	83	529	795

- Dont locations financements

	31/08/2019			29/02/2020		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Logiciels	1 636	1 636	0	1 636	1 636	0
Total	1 636	1 636	0	1 636	1 636	0

- En l'application de la norme IAS 36, des tests de perte de valeur des actifs immobilisés ont été réalisés à chaque clôture annuelle suivant les principes définis dans les notes 6.9 et 12.2 présentées dans l'annexe des comptes clos au 31 août 2019.
- La valeur retenue, concernant les valorisations des fonds de commerce, est la valeur vénale. Cette dernière est déterminée d'après un panel de transactions récentes (ventes de fonds de commerce de concessionnaires Desjoyaux, réalisées dans le Groupe et hors du Groupe).

3.4.11 Note 11 : Immobilisations corporelles

- Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	31/08/2019			29/02/2020		
	Brut	Amort. et perte de valeur	Net	Brut	Amort. et perte de valeur	Net
Terrains et agencements	5 178	0	5 178	5 180	0	5 180
Constructions et agencements	27 111	13 631	13 480	27 148	13 737	13 411
Install Matériels et outillages industriels	69 647	52 472	17 175	70 925	54 164	16 762
Autres immobilisations corporelles	11 326	7 595	3 731	11 527	7 868	3 660
Avances et immobilisations en cours	5 085	796	4 288	6 111	797	5 314
Total	118 346	74 494	43 853	120 891	76 566	44 326

- Variation

En milliers d'euros	Terrains et agencements	Constructions et agencements	Install Matériels outillages industriels	Autres	Avances et immobilisations en cours	Total
Au 1er septembre 2018, valeur nette cumulé	5 163	13 023	19 786	3 776	3 187	44 935
Acquisitions	0	335	297	646	3 279	4 557
Sorties de l'exercice	0	0	-4	-484	-18	-506
Dotations aux amortissements de l'exercice	0	-1 039	-3 211	-293	-168	-4 711
Transfert de poste à poste	0	1 413	308	80	-1 992	-191
Reclassement actifs destinés à être cédés	0	18	0	-6	0	12
Reclassement immeuble placement	0	-292	0	-17	0	-309
Divers	0	-48	0	0	0	-48
Ecart de conversion	14	70	0	29	0	113
Au 31 août 2019 valeur nette cumulée	5 178	13 480	17 175	3 731	4 288	43 853
Au 1er septembre 2019, valeur nette cumulé	5 178	13 480	17 175	3 731	4 288	43 853
Acquisitions		4	302	268	2 672	3 246
Sorties de l'exercice			-83	-10		-93
Dotations aux amortissements de l'exercice		-478	-1 475	-342		-2 294
Reclassement immeuble placement						0
Transfert de poste à poste		398	842	24	-1 645	-381
Ecart de conversion	1	5		-11		-4
Au 29 février 2020 valeur nette cumulée	5 180	13 411	16 762	3 660	5 314	44 326

- Dont locations financements

En milliers d'euros	31/08/2019			29/02/2020		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Constructions	729	672	56	729	688	41
Matériels et autres immobilisations	7 342	5 906	1 436	7 342	6 007	1 335
Total	8 070	6 578	1 492	8 070	6 694	1 376

3.4.12 Note 12 : Immeuble de placement

Ce poste est constitué de l'immeuble situé à la Fouillouse (valeur nette comptable de 295 K€) qui fait l'objet d'un bail commercial par un tier extérieur au groupe. Le loyer s'élève à 30 000 € par an.

3.4.13 Note 13 : Autres actifs financiers non courants

En milliers d'euros	29/02/2020	28/02/2019	31/08/2019
Titres de sociétés non consolidées	58	8	58
Dépôts et cautionnements	176	333	320
Divers	85	53	78
Actifs financiers non courants	318	394	455

3.4.14 Note 14 : Stocks et travaux en cours

Les stocks et travaux en cours se présentent comme suit :

En milliers d'euros	31/08/2019	Augmentations / diminutions	29/02/2020
Matières premières	3 149	445	3 594
Travaux en cours	20	-20	0
Produits finis ou semi-finis	6 231	1 178	7 409
Marchandises	5 805	1 164	6 969
Stocks bruts	15 205	2 767	17 972
Dépréciations	0	0	0
Stocks nets	15 205	2 767	17 972

3.4.15 Note 15 : Clients et comptes rattachés et autres créances

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

En milliers d'euros	29/02/2020	28/02/2019	31/08/2019
Clients et comptes rattachés bruts	15 644	12 670	9 255
Dépréciation créances douteuses	-701	-502	-563
Clients et comptes rattachés nets	14 943	12 168	8 692
Créances fiscales et sociales	806	226	935
Charges constatées d'avance	971	1 110	578
Débiteurs Divers	318	1 384	405
Fournisseurs avance sur commande	84	470	445
Autres créances	2 180	3 190	2 363
Total créances clients et autres créances nettes	17 123	15 357	11 055

3.4.16 Note 16 : Trésorerie et équivalent de trésorerie

En milliers d'euros	29/02/2020	28/02/2019	31/08/2019
Disponibilités des équivalents	14 014	10 416	24 496
• dont disponibilités	8 514	5 916	17 994
• dont placements à court terme	5 500	4 500	6 501
Solde créditeurs de banque	-390	-45	-54
Trésorerie nette	13 624	10 371	24 442

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

Au 29 février 2020, le montant de 2 545 K€ correspond à :

- Des actifs qui concernent les magasins de distribution dont les actifs sont en cours de cession pour 2 K€,
- Un terrain appartement à DISA en cours de cession pour 1 677 K€,
- Des immeubles appartenant à DIF en cours de cession pour 866 K€.

3.4.18 Note 18 : Capitaux propres

- **Capital**

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

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

- **Dividendes**

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

En euros	31/08/2019	31/08/2018	31/08/2017
Dividende total payé	4 582 091	4 582 091	4 582 091
Dividende par action	0,51	0,51	0,51
Nombre d'actions	8 984 492	8 984 492	8 984 492

Les dividendes du dernier exercice clos le 31 août 2019 ont été approuvés et mis en paiement à l'issue de l'Assemblée Générale d'approbation des comptes qui s'est tenue le 31 janvier 2020.

3.4.19 Note 19 : Provisions

En milliers d'euros	Au 31/08/2019	Dotations de l'exercice	Reprise non utilisée	Reprise utilisée	Variation de périmètre et transfert	Variation de change	Au 29/02/2020
Pour retraite	275						275
Pour litige et contentieux	354	146					500
Total	629	146	0	0	0	0	775

La provision pour indemnités de départ à la retraite n'a pas été recalculée au 29 février 2020. Le calcul est identique à celui du 31 août 2019. Compte tenu du faible turn-over de l'effectif et de l'externalisation auprès d'un assureur d'une grande partie de l'engagement, ceci n'a pas d'impact sur la présentation des comptes consolidés du semestre.

3.4.20 Note 20 : Détail des dettes financières

- Détail de l'endettement global

Données en milliers d'euros	à - 1 an	de 1 à 5 ans	à + de 5 ans	Total
PDSA	4 292	6 919	0	11 211
DISA	50	0	0	50
DIF	49	198	0	247
DPI	473	568	0	1 040
PDICP	11	0	0	11
Total emprunts bancaires	4 875	7 685	0	12 560

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

	29/02/2020	28/02/2019	31/08/2019
Emprunt bancaires	7 685	9 709	8 266
Emprunts liés au location financement			
Avances conditionnées			
Total long terme	7 685	9 709	8 266

3.4.21 Note 21 : Dettes fournisseurs et autres dettes courantes

En milliers d'euros	29/02/2020	28/02/2019	31/08/2019
Fournisseurs	12 268	11 204	8 701
Dettes sociales	2 632	2 450	3 704
Dettes fiscales	2 151	1 143	3 885
Clients avances sur commande	277	767	1 829
Divers	2 044	2 928	1 232
Produits constatés d'avance	820	162	566
Total	20 192	18 654	19 918

3.4.22 Note 22 : Evènements postérieurs à la clôture du semestre

Une épidémie de Coronavirus COVID-19 s'est propagée en Europe, requalifiée à compter du 11 mars 2020 en pandémie par l'OMS. Les conséquences pour le groupe sont au global peu significatives. Le groupe a dû faire face à des difficultés opérationnelles (approvisionnement, expéditions internationales...) qui, même si elles ont engendré des coûts supplémentaires, sont restées anecdotiques et à la marge.

Il semblerait que l'activité soit soutenue sur le second semestre et il en sera probablement de même pour le premier semestre N+1.

3.4.23 Note 23 : Parties liées

Au titre de la période, il a été versé :

- un dividende de 1 962 K€ à la S.A.S. DEFI (société contrôlant Piscines Desjoyaux S.A.) a été mis en paiement à la suite de l'Assemblée Générale du 31 janvier 2020,
- un placement d'un montant de 2 018 K, rémunéré par un intérêt, a été effectué par l'intermédiaire de la société DEFI,
- une rémunération brute de 13 K€ pour Monsieur Jean-Louis Desjoyaux (P.D.G),
- une rémunération brute de 9 K€ pour Madame Catherine Jandros (D.G.D),
- une rémunération brute de 8 K€ pour Monsieur Nicolas Desjoyaux (administrateur).

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

3.4.24 Note 24 : Regroupement d'entreprises

Non applicable sur le semestre.

3.4.25 Note 25 : Engagement d'investissements à la date du 29 février 2020

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

3.4.26 Note 26 : Passifs éventuels

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

3.4.27 Note 27 : Liste des sociétés consolidées

Nom des sociétés	29/02/2020			31/08/2019		
	% de contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation	% de contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
Piscines Desjoyaux SA - La Gouyonnière - 42 480 La Fouillouse	100%	100%	Société Mère	100%	100%	Société Mère
France						
DIF. 42, avenue Benoît Fourneyron CS 50280 - 42 484 La Fouillouse	99,75%	99,75%	IG	99,75%	99,75%	IG
Desjoyaux Piscines Saint-Etienne. 42, avenue Benoît Fourneyron CS 50280 - 42 484 La Fouillouse	100%	100,00%	IG	100%	100,00%	IG
Desjoyaux Piscines France. 42, avenue Benoît Fourneyron CS 50280 - 42 484 La Fouillouse	100%	100,00%	IG	100%	100,00%	IG
Desjoyaux Pools International. 42, avenue Benoît Fourneyron CS 50280 - 42 484 La Fouillouse	99,995%	99,995%	IG	99,995%	99,995%	IG
International						
DISA. c/Trepadella n°8-9 – Poligono industrial castellbisbal sud 08755 Bastellbisbal Barcelona	100%	100,00%	IG	100%	100,00%	IG
DPB c/Trepadella n°8-9 - 08755 Bastellbisbal Barcelona	100%	100,00%	IG	100%	100,00%	IG
Desjoyaux Piscinas Lisboa, LDA Praceta Pedro Alvares Cabral Lote 5- 2º Esq 2580-494 Carregado	100%	100,00%	IG	100%	100,00%	IG
DPG Ctra de Torrelaguna Km3 19171 Cabanillas del Campo Guadalajara	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Desjoyaux Italia S.R.L. Corso Savona N°6 – 10024 Moncalieri TO Italy	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Desjoyaux Pools USA, LLC - 315 deaderick street 1100 - Nashville Tennessee 37938	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Desjoyaux Deutschland GMBH. Beethoven Strasse 8-10 60325 Frankfurt an main	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Desjoyaux Pools Atlanta, LLC - 11007 Alpharetta Highway Roswell, Ga. 3076	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Desjoyaux Pools Freising GMBH - Erdinger Strasse 2 - 85375 Neufahrn	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Desjoyaux Pools Realty, LLC - 11007 Alpharetta Highway Roswell, Ga. 3076	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Desjoyaux Do Brasil, Avenue Maréchal Humberto de Alencar Castelo Branco, NR. 986 Sala 102 –Cidade de Curitiba	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Piscinas Desjoyaux industria e comercio de piscinas, rua maria clara 286 cidade de curitiba-Estado de parana	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG
Desjoyaux Piscinas Madrid, c/Trepadella n°8-9 – Poligono industrial castellbisbal sud 08755 Bastellbisbal Barcelona	100%	100,00%	IG	100%	100,00%	IG
Shenzen Desjoyaux SP Equipements - Shenzen, Guangdong Province - China 518053				100%	99,995%	IG
Desjoyaux St. Pölten GmbH – Franz Psick Gasse 2 – 3100 St. Pölten (Autriche)	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG