



Rapport financier semestriel 28 février 2021

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 2020 au 28 février 2021

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

28/02/2021
Groupe Desjoyaux
ZI du Bas Rollet - BP 280
42486 LA FOUILLOUSE CEDEX
Ce rapport contient 24 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	6
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 28 février 2021	24
3.4.26	Note 26 : Passifs éventuels	24
3.4.27	Note 27 : Liste des sociétés consolidées	24

- **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 2021

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 44 %.

1.2 Activité du semestre : activité qui repart à la hausse

- Au 28 février 2021, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe ressort à **63,7 m€**, en hausse de **44,4 %** par rapport au 1^{er} semestre 2020, soit une hausse de **19,56 m€**.
- Le nombre de bassins « équivalent 8 x 4 » vendus s'établit à **6 112** contre **4 518** au 1^{er} semestre 2020, soit une hausse de **35,28 %**.

1.3 Résultats du semestre

1.3.1 Résultat et marge opérationnelle

- Le résultat opérationnel courant (R.O.C.) semestriel est **bénéficiaire de 12,860 m€, contre un bénéfice de 4,147 m€, au 1^{er} semestre 2020 soit une amélioration du R.O.C. de 8,712 m€.**
- L'amélioration du R.O.C s'explique principalement par :
 - Hausse du chiffre d'affaires de 19,6 m€
 - Des frais de structure maîtrisés

1.3.2 EBITDA

L'EBITDA au 28 février 2021 est positif de **15,616 m€**. L'EBITDA a été calculé en retraitant l'ensemble des dotations aux amortissements et provisions.

1.3.3 Résultat financier

Le résultat financier au 28 février 2021 est négatif de 18 K€.

1.3.4 Résultat net consolidé du semestre

Le résultat net consolidé semestriel part du groupe est un bénéfice 9 034 K€ contre un bénéfice de 2 985 K€ au 1^{er} semestre 2020.

1.3.5 Structure financière du groupe Desjoyaux

- L'investissement sur le semestre s'est élevé à 5,6 m€.
- La trésorerie au 28 février 2021 s'élève à + 36,3 m€ contre 13,6 m€ en février 2020. À noter que les dividendes de 4,6 m€ n'ont pas encore été versés cette année contrairement à l'an dernier.
- L'endettement brut s'élève au 28 février 2021 à 17,6 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

La stratégie offensive mise en place (attractivité de l'offre, maillage et développement commercial, investissements industriels conséquents) en parfaite adéquation avec le besoin de recentrage de ses clients permettent au groupe d'aborder sereinement l'avenir, de continuer à innover perpétuellement pour répondre au mieux aux attentes de ses clients actuels et futurs.

Les chiffres du S1, dans le prolongement de l'exercice 2020, permettent au groupe d'escompter une année de tous les records.

2 Etats financiers consolidés semestriels

2.1 Etats de situation financière

2.1.1 Actif Consolidé

ACTIF	Notes	28/02/2021	29/02/2020	31/08/2020
Ecart d'acquisition nets	9	831	831	831
Immobilisations incorporelles nettes	10	1 137	795	825
Immobilisations corporelles nettes	11	49 378	44 326	46 936
Immeuble de placement	12	1 945	295	1 958
Autres actifs financiers non courants	13	354	318	304
Titres mis en équivalence				
Actifs d'impôts différés	7	483	466	491
Actifs non courants		54 128	47 031	51 345
Stocks nets	14	19 736	17 972	14 872
Créances clients et autres créances nettes	15	19 326	14 943	13 465
Autres actifs courants	15	1 433	1 496	1 173
Actifs financiers de transaction		2 059	2 037	2 048
Impôts courants	15	847	683	825
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	36 554	14 014	36 370
Actifs détenus en vue d'être cédés	17	813	2 545	912
Actifs courants		80 769	53 691	69 664
TOTAL ACTIF		134 897	100 722	121 010

2.1.2 Passif Consolidé

PASSIF	Notes	28/02/2021	29/02/2020	31/08/2020
Capital social	18	6 941	6 941	6 941
Réserves consolidées et liées au capital	18	65 630	55 221	56 100
Titres en autocontrôle		-104	-140	-149
Résultat net	18	9 034	2 985	14 014
Capitaux propres - Part du Groupe	18	81 500	65 006	76 906
Intérêts minoritaires	18	0	0	0
Total Capitaux propres	4	81 499	65 006	76 906
Dettes financières à long et moyen terme	20	11 429	7 685	10 343
Avantage du personnel	19	263	275	263
Provisions à long terme	19	0	500	0
Passifs d'impôts différés	7	1 517	1 592	1 519
Passifs non courants		13 210	10 052	12 125
Part à moins d'un an des dettes financières	20	6 151	4 875	6 053
Concours bancaires	16	293	390	461
Provisions à court terme		83	207	67
Autres passifs courants	21	11 912	6 244	7 903
Dettes fournisseurs et autres dettes	21	17 421	12 268	11 506
Passifs d'impôts courant	21	4 328	1 680	5 990
Passifs courants		40 188	25 664	31 979
TOTAL PASSIF		134 897	100 722	121 010

2.2 Etat du résultat global

Données en milliers d'euros	Notes	28/02/2021	29/02/2020	31/08/2020
Chiffres d'affaires	1	63 728	44 130	115 178
Autres produits de l'activité		0	0	337
Produits des activités ordinaires (a)		63 728	44 130	115 514
Achats consommés (b)		-29 624	-19 851	-51 660
Marge sur achats consommés (a) - (b)		34 104	24 279	63 854
Charges de personnel		-8 641	-7 509	-15 314
Charges externes	2	-10 550	-9 635	-18 822
Impôts et taxes		-1 234	-1 213	-2 484
Dotations nettes aux amort. et pertes de valeur	3	-2 798	-2 424	-5 404
Dotations nettes aux provisions et dépréciations hors stock	3	41	-282	144
Dotations nettes aux dépréciations sur stock		0	0	0
Variations des stocks de produits en cours et finis	14	2 043	1 158	-512
Autres charges et produits d'exploitation	4	-106	-226	-498
Résultat opérationnel courant		12 860	4 147	20 963
Autres charges opérationnelles	5	-153	443	14
Résultat opérationnel		12 706	4 590	20 977
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	6	33	68	106
Coût de l'endettement financier brut	6	-51	-105	-150
Coût de l'endettement financier net	6	-18	-37	-44
Autres produits et charges financiers		-46	-138	-618
Résultat avant impôts		12 643	4 415	20 315
Charge d'impôt sur le résultat	7	-3 609	-1 430	-6 302
Activités cédées				
Quote part de résultat des sociétés mise en équivalence				
RESULTAT NET		9 033	2 985	14 014
- part du groupe		9 034	2 985	14 014
- intérêts minoritaires		0	0	0
Résultat par action (en €) part groupe	8	1,00545	0,33229	1,55977

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

Données en milliers d'euros	28/02/2021	29/02/2020	31/08/2020
Résultat Net	9 033	2 985	14 014
Autres éléments du résultat global (OCI)			
Ecart de conversion	- 86	- 55	- 645
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	- 86	- 55	- 645
Réévaluation des immobilisations			
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies			46
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies			
Total des autres Eléments du résultat global non recyclables	-	-	46
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	8 947	2 930	13 414
Dont part groupe	8 947	2 930	13 414
Dont intérêts minoritaires			

2.4 Tableaux de flux de trésorerie consolidés

	Notes	28/02/2021	29/02/2020	31/08/2020
RESULTAT NET CONSOLIDE		9 033	2 985	14 014
Part de résultat des sociétés mises en équivalence				
Dotations nettes aux Amortissements et provisions		2 724	2 710	5 115
Gains et pertes latents liés aux variations de juste-valeur				
Autres produits et charges calculés		-53	-17	-59
Plus et moins values de cession		153	-443	-14
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier		11 858	5 236	19 056
Coût de l'endettement financier net	6	18	37	44
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	7	3 609	1 430	6 302
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT avant coût de l'endettement financier et impôt		15 484	6 703	25 401
Charge d'impôts, hors impôts différés		-4 904	-3 590	-4 653
Variation du BFR lié à l'activité		-6 312	-5 870	763
Flux net de trésorerie généré par l'activité		4 268	-2 757	21 510
Décaisst / acquisition immos corp. et incorp.	10/11	-5 606	-3 251	-8 046
Encaisst / cession d'immos corp. et incorp.		83	30	51
Décaisst / acquisition immos financières				
Décaisst / acquisition / placements				
Encaisst / cession immos financières				
Incidence des variations de périmètre		0	-357	-351
Variation des prêts et avances consentis		-18	1 075	1 065
Autres flux liés aux opérations d'investissement		390	307	579
Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales				
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-5 151	-2 197	-6 702
Augmentation de capital ou apports				
Dividendes versés aux actionnaires de la mère			-4 578	-4 578
Dividendes versés aux minoritaires				
Rachats et reventes d'actions propres		11	28	49
Encaissements provenant d'emprunts		4 500	2 012	7 038
Coût de l'endettement financier net	6	-18	-37	-44
Remboursement d'emprunts		-3 316	-3 285	-5 752
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		1 178	-5 860	-3 285
VARIATION DE TRESORERIE NETTE		350	-10 818	11 468
Encaissement d'un actif financier de transaction				
Incidence Variations taux de change		55	-4	-56
TRESORERIE A L'OUVERTURE		35 909	24 442	24 442
TRESORERIE A LA CLOTURE	16	36 260	13 624	35 909

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 2019	6 941	1 181	48 688	9 773	66 582	0	66 582
Dividendes versés			5 195	-9 773	-4 578		-4 578
Résultat de l'exercice				14 014	14 014	0	14 014
Opérations sur titres d'auto-contrôle			-29		-29		-29
Résultats enregistrés directement dans les capitaux propres							0
Ecarts de conversion			823		823		823
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies			46		46		46
Autres variations			48		48		48
Au 31 aout 2020	6 941	1 181	54 771	14 014	76 906	0	76 906
Au 1er septembre 2020	6 941	1 181	54 771	14 014	76 906	0	76 906
Dividendes versés			9 432	-14 014	-4 582		-4 582
Résultat de l'exercice				9 034	9 034	0	9 033
Opérations sur titres d'auto-contrôle			45		45		45
Résultats enregistrés directement dans les capitaux propres					0		0
Ecarts de conversion			86		86		86
Autres variations			11		11		11
Au 28 février 2021	6 941	1 181	64 345	9 034	81 500	0	81 499

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 28/02/2021 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 2020 au 28 février 2021, ont été approuvés par le Conseil d'Administration en date du 30 juin 2021.

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 2020.

Les principes et méthodes comptables retenus sont identiques à ceux du 31 août 2020 et sont décrits dans les notes aux comptes consolidés du rapport financier 2019/2020 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

	28/02/2021		29/02/2020		31/08/2020	
Chiffre d'affaires France	39 352	62%	29 139	66%	70 802	61%
Chiffre d'affaires Export	24 375	38%	14 991	34%	44 376	39%
TOTAL	63 728		44 130		115 178	

3.4.2 Note 2 : Charges externes

Les charges externes se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	28/02/2021		29/02/2020		31/08/2020		Variation	
	Montant	% du CA	Montant	% du CA	Montant	% du CA	Montant	%
Sous-traitance	4 618	12,53%	3 579	8,57%	7 837	6,80%	1 039	29%
Frais de publicité	1 071	2,91%	1 276	3,95%	2 778	2,41%	-205	-16%
Redevances crédit-bail	48	0,13%	37	0,07%	8	0,01%	11	31%
Locations	171	0,47%	311	0,80%	275	0,24%	-140	-45%
Dépenses d'entretien	468	1,27%	392	1,21%	697	0,61%	77	20%
Assurances	217	0,59%	202	0,54%	413	0,36%	14	7%
Personnel extérieur	1738	4,72%	1153	1,18%	2 343	2,03%	586	51%
Rémunérations intermédiaires et honoraires	1 177	3,20%	1 235	3,10%	2 637	2,29%	-57	-5%
Transport	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
Déplacements et missions	109	0,30%	477	0,80%	567	0,49%	-368	-77%
Poste et communications	43	0,12%	45	0,17%	79	0,07%	-2	-4%
Services bancaires	43	0,12%	34	0,10%	81	0,07%	10	28%
Etudes et recherches	863	2,34%	917	2,78%	1 677	1,46%	-54	-6%
Autres charges externes	-17	-0,05%	-21	-0,03%	-570	-0,49%	4	-20%
Total charges externes	10 550	28,63%	9 635	23,26%	18 822	16,34%	915	9,49%

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

En milliers d'euros	28/02/2021	29/02/2020	31/08/2020
Dotations nettes aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles	2 474	2 308	4 704
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles en locations financières	119	116	233
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles - IFRS16	206	0	468
Dotations aux amortissements et perte de valeur	2 798	2 424	5 404
Dotations aux dépréciations sur actifs circulants hors stocks	104	109	183
Reprises de dépréciations sur actifs circulants hors stocks	-54	-1	-1
Dotations aux provisions pour risques et charges	35	137	63
Reprises de provisions pour risques et charges	-19	-2	-399
Autres Dotations aux provisions et dépréciations nettes des reprises	-107	39	10
Dotations aux provisions et perte de valeur hors stocks	-41	282	-144

3.4.4 Note 4 : Autres charges et produits d'exploitations

En milliers d'euros	28/02/2021	29/02/2020	31/08/2020
Autres charges et produits d'exploitation nets	-106	-226	-498
Total	-106	-226	-498

Correspond essentiellement à des charges pour des redevances de brevets.

3.4.5 Note 5 : Autres charges et produits opérationnels

	28/02/2021	29/02/2020	31/08/2020
Coût de restructuration du groupe	-97	499	355
Divers	-56	-57	-341
Total	-153	443	14

3.4.6 Note 6 : Coût de l'endettement net financier

En milliers d'euros	28/02/2021	29/02/2020	31/08/2020
Charges d'intérêts sur opérations de financement	-50	-105	-148
Charges financières de locations financières	-1	0	-2
Coût de l'endettement financier brut	-51	-105	-150
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	33	68	106
Total du coût de l'endettement financier net	-18	-37	-44

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	28/02/2021	29/02/2020	31/08/2020
Impôts courants	-3 603	-1 508	-6 477
Impôts différés	-6	78	176
Total impôt sur le résultat	-3 609	-1 430	-6 302

	28/02/2021	29/02/2020	31/08/2020
IMPO TS DIFFERES PASSIFS, NEIS AU 01/09/N-1	1 028	1 204	1 204
Constatés en capitaux propres	0	0	0
Constatés en résultat (+ si charges, - si produit)	6	-78	-176
Autres	0	0	0
IMPO TS DIFFERES PASSIFS, NEIS AU 28/02/N ou 31/08/N	1 034	1 126	1 028
dont:			
Impôts différés passifs	1 517	1 592	1 519
Impôts différés actifs	483	466	491

3.4.8 Note 8 : Résultat par action

En milliers d'euros	28/02/2021	29/02/2020	31/08/2020
Résultat net, part du Groupe	9 034	2 985	14 014
Nombre d'actions à la fin de la période	8 984 492	8 984 492	8 984 492
Par action (en euros)	1,005	0,332	1,560
Résultat dilué par action	1,005	0,332	1,560

3.4.9 Note 9 : Ecarts d'acquisition nets

En milliers d'euros	31/08/2020			28/02/2021		
	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	-	831	831	-	831
Total Général	831	-	831	831	-	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 Goodwills 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	31/08/2020			28/02/2021		
	Brut	Amort. et perte de valeur	Net	Brut	Amort. et perte de valeur	Net
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-
Frais de recherche et développement	1 067	766	301	1 067	813	254
Concessions Brevets, Licences	6 415	6 337	78	6 418	6 334	84
Autres immobilisations incorporelles	1 763	1 318	445	2 264	1 466	798
Total	9 245	8 420	825	9 750	8 614	1 137

- Variation :

En milliers d'euros	Frais de R&D	Concessions Brevets, Licences	Fonds de commerce	Autres	Total
Au 1er septembre 2019, valeur nette cumulée	131	84	83	255	553
Acquisitions	66	1	0	0	67
Sorties de l'exercice	0	-4	0	-17	-21
Transfert poste à poste	164	0	-83	377	458
Correction d'erreur	0	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0	1	1
Dotations nettes aux amortissements de l'exercice	-60	-2	0	-170	-232
Au 31 août 2020 valeur nette cumulée	301	78	0	445	825
Au 1er septembre 2020, valeur nette cumulée	301	78	0	445	825
Acquisitions	0	9	0	10	19
Sorties de l'exercice	0	0	0	-56	-56
Transfert poste à poste	0	0	0	553	553
Correction d'erreur	0	0	0	0	0
Virement interne	0	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	-0	0	0	-0
Dotations nettes aux amortissements de l'exercice	-47	-3	0	-153	-204
Au 28 février 2021 valeur nette cumulée	254	84	0	798	1 137

- Dont locations financements

	31/08/2020			28/02/2021		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Logiciels	1 636	1 636	-	1 636	1 636	-
Total	1 636	1 636	-	1 636	1 636	-

- 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 6.10 et 12.2 présentées dans l'annexe des comptes clos au 31 août 2020.

3.4.11 Note 11 : Immobilisations corporelles

- Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	31/08/2020			28/02/2021		
	Brut	Amort. et perte de valeur	Net	Brut	Amort. et perte de valeur	Net
Terrains et agencements	5 588	-	5 588	6 054	-	6 054
Constructions et agencements	27 238	14 761	12 477	27 444	15 356	12 087
Install Matériels et outillages industriels	72 684	55 951	16 733	75 981	57 474	18 507
Autres immobilisations corporelles	12 948	8 712	4 237	13 063	9 019	4 044
Avances et immobilisations en cours	8 698	797	7 901	9 482	797	8 686
Total	127 156	80 220	46 936	132 024	82 646	49 378

- 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 2019, valeur nette cumulée	5 178	13 480	17 175	3 731	4 288	43 852
Acquisitions	430	32	973	823	5 713	7 970
Sorties de l'exercice	0	0	-82	-23	-288	-394
Dotations aux amortissements de l'exercice	0	-1 002	-3 142	-978	0	-5 122
Transfert de poste à poste	0	-1	1 219	52	-1 811	-541
IFRS 16	0	44	591	681	0	1 316
Ecart de conversion	-21	-76	0	-49	0	-146
Au 31 août 2020 valeur nette cumulée	5 588	12 477	16 733	4 237	7 901	46 936
Au 1er septembre 2020, valeur nette cumulée	5 588	12 477	16 733	4 237	7 901	46 936
Acquisitions	470	35	677	187	4 218	5 587
Sorties de l'exercice	0	0	0	0	0	0
Dotations aux amortissements de l'exercice	0	-486	-1 598	-488	0	-2 572
Transfert de poste à poste	0	76	2 695	111	-3 433	-553
Ecart de conversion	-4	-15	0	-2	0	-21
Au 28 février 2021 valeur nette cumulée	6 054	12 087	18 507	4 044	8 686	49 378

- Dont locations financements

En milliers d'euros	31/08/2020			28/02/2021		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Constructions	729	703	26	729	719	10
Matériels et autres immobilisations	7 342	6 108	1 234	7 342	6 211	1 131
Total	8 070	6 811	1 259	8 070	6 930	1 141

3.4.12 Note 12 : Immeuble de placement

Ce poste est constitué du terrain de St Cugat pour 1 677 K€ et d'un immeuble situé à la Fouillouse d'une VNC de 269 K€. Le terrain est actuellement loué pour 86 K€ par an et l'immeuble est loué 37 K€ par an.

3.4.13 Note 13 : Autres actifs financiers non courants

En milliers d'euros	28/02/2021	29/02/2020	31/08/2020
Titres de sociétés non consolidées	58	58	58
Dépôts et cautionnements	150	176	155
Divers	147	85	91
Actifs financiers non courants	354	318	304

3.4.14 Note 14 : Stocks et travaux en cours

Les stocks et travaux en cours se présentent comme suit :

En milliers d'euros	31/08/2020	Augmentations / diminutions	28/02/2021
Matières premières	3 592	268	3 860
Travaux en cours	10	14	24
Produits finis ou semi-finis	5 729	2 029	7 758
Marchandises	5 541	2 554	8 095
Stocks bruts	14 872	4 865	19 736
Dépréciations	-	-	-
Stocks nets	14 872	4 865	19 736

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	28/02/2021	29/02/2020	31/08/2020
Clients et comptes rattachés bruts	20 149	15 644	14 214
Dépréciation créances douteuses	-823	-701	-749
Clients et comptes rattachés nets	19 326	14 943	13 465
Créances fiscales et sociales	967	806	957
Charges constatées d'avance	953	971	537
Débiteurs Divers	288	318	295
Fournisseurs avance sur commande	73	84	209
Autres créances	2 281	2 180	1 998
Total créances clients et autres créances nettes	21 606	17 123	15 463

3.4.16 Note 16 : Trésorerie et équivalent de trésorerie

En milliers d'euros	28/02/2021	29/02/2020	31/08/2020
Disponibilités des équivalents	36 554	14 014	36 370
• dont disponibilités	28 553	8 514	30 870
• dont placements à court terme	8 001	5 500	5 500
Solde créditeurs de banque	-293	-390	-461
Trésorerie nette	36 260	13 624	35 909

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

Au 28 février 2021, le montant de 813 K€ correspond à des immeubles appartenant à DIF en cours de cession.

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 payé par le groupe au titre des trois derniers exercices clos.

En euros	31/08/2020	31/08/2019	31/08/2018	31/08/2017
Dividende total payé	4 582 091	4 582 091	4 582 091	4 582 091
Dividende par action	0,51	0,51	0,51	0,51
Nombre d'actions	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492

Les dividendes du dernier exercice ont été approuvés par l'Assemblée Générale d'approbation des comptes qui s'est tenue le 26 février 2021, le paiement du dividende est intervenu le 23 avril 2021.

3.4.19 Note 19 : Provisions

En milliers d'euros	Au 31/08/2020	Dotations de l'exercice	Reprise non utilisée	Reprise utilisée	Variation de périmètre et transfert	Variation de change	Au 28/02/2021
Pour retraite	263	-	-	-	-	-	263
Pour litige et contentieux	-	-	-	-	-	-	-
Total	263	-	-	-	-	-	263

La provision pour indemnités de départ à la retraite n'a pas été recalculée au 28 février 2021. Le calcul est identique à celui du 31 août 2020. 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	5 568	10 494	382	16 444
DISA	56	19	-	75
DIF	51	147	-	198
DPI	392	320	-	713
FRE	37	37	-	74
DEU	35	18	-	53
USA	5	11	-	16
PDICP	7	-	-	7
Total emprunts bancaires	6 151	11 048	382	17 580

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

	28/02/2021	29/02/2020	31/08/2020
Emprunts bancaires	11 104	7 685	9 878
Emprunts IFRS 16	326	-	465
Emprunts liés au location financement	-	-	-
Avances conditionnées	-	-	-
Total long terme	11 429	7 685	10 343

3.4.21 Note 21 : Dettes fournisseurs et autres dettes courantes

En milliers d'euros	28/02/2021	29/02/2020	31/08/2020
Fournisseurs	17 421	12 268	11 506
Dettes sociales	3 257	2 632	4 185
Dettes fiscales	4 959	2 151	5 991
Clients avances sur commande	547	277	1 732
Divers (1)	5 829	2 044	898
Produits constatés d'avance	1 649	820	1 087
Total	33 661	20 192	25 398

- (1) Correspond à des dividendes à payer pour 4 582 K€ au 28/02/2021. Les autres montants correspondent essentiellement à des clients créditeurs.

3.4.22 Note 22 : Evènements postérieurs à la clôture du semestre

Le groupe reste vigilant sur ses chaînes d'approvisionnement et n'a pas de ruptures significatives à signaler. 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

Un placement d'un montant de 2 048 K, rémunéré par un intérêt, a été effectué par l'intermédiaire de la société DEFI.

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 28 février 2021

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	28/02/2021			31/08/2020		
	% 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- 2° 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 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
Desjoyaux St. Pölten GmbH – Franz Psick Gasse 2 – 3100 St. Pölten (Autriche)	100%	99,995%	IG	100%	99,995%	IG