



Rapport financier semestriel 28 février 2022

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 2021 au 28 février 2022

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

28/02/2022
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 (en K€)	7
2.1.2	Passif Consolidé (en K€)	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 (en K€)	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	23
3.4.25	Note 25 : Engagement d'investissements à la date du 28 février 2022	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 28 juin 2022

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 12 %.

1.2 Activité du semestre : activité qui repart à la hausse

- Au 28 février 2022, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe ressort à **71,3 m€**, en hausse de **11,8 %** par rapport au 1^{er} semestre 2021, soit une hausse de **7,53 m€**.
- Le nombre de bassins « équivalent 8 x 4 » vendus s'établit à **6 004** contre **6 112** au 1^{er} semestre 2021, le nombre de bassins « équivalent 8 x 4 » est relativement stable par rapport à l'an dernier.

1.3 Résultats du semestre

1.3.1 Résultat et marge opérationnelle

- Le résultat opérationnel courant (R.O.C.) semestriel est **bénéficiaire de 13,783 m€, contre un bénéfice de 12,860 m€, au 1^{er} semestre 2021 soit une amélioration du R.O.C. de 0,923 m€.**
- L'amélioration du R.O.C s'explique principalement par :
 - Hausse du chiffre d'affaires de 7,53 m€
 - Des frais de structure maîtrisés

1.3.2 EBITDA

L'EBITDA au 28 février 2022 est positif de **17,061 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 2022 est positif de 1 K€.

1.3.4 Résultat net consolidé du semestre

Le résultat net consolidé semestriel part du groupe est un bénéfice 10 226 K€ contre un bénéfice de 9 034 K€ au 1^{er} semestre 2021.

1.3.5 Structure financière du groupe Desjoyaux

- L'investissement sur le semestre s'est élevé à 2,5 m€.
- La trésorerie au 28 février 2022 s'élève à + 56,8 m€ contre 36,3 m€ en février 2021. À noter que les dividendes de 9,2 m€ n'ont pas encore été versés. L'an dernier, les dividendes de 4,6 m€ n'avaient pas non plus été versés.
- L'endettement brut s'élève au 28 février 2022 à 23,3 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

Malgré le contexte géopolitique et inflationniste actuel, le groupe entend consolider les chiffres du premier semestre sur le semestre à venir et escompte ainsi une hausse de 5 % du chiffre d'affaires.

2 Etats financiers consolidés semestriels

2.1 Etats de situation financière

2.1.1 Actif Consolidé (en K€)

ACTIF	Notes	28/02/2022	28/02/2021	31/08/2021
Ecarts d'acquisition nets	9	831	831	831
Immobilisations incorporelles nettes	10	976	1 137	1 107
Immobilisations corporelles nettes	11	50 185	49 378	50 389
Immeuble de placement	12	1 919	1 945	1 932
Autres actifs financiers non courants	13	363	354	358
Titres mis en équivalence				
Actifs d'impôts différés	7	234	483	288
Actifs non courants		54 507	54 128	54 905
Stocks nets	14	25 989	19 736	20 443
Créances clients et autres créances nettes	15	20 432	19 326	13 469
Autres actifs courants	15	1 860	1 433	1 584
Actifs financiers de transaction		2 083	2 059	2 072
Impôts courants	15	796	847	1 361
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16	56 988	36 554	64 596
Actifs détenus en vue d'être cédés	17	761	813	787
Actifs courants		108 909	80 769	104 311
TOTAL ACTIF		163 417	134 897	159 215

2.1.2 Passif Consolidé (en K€)

PASSIF	Notes	28/02/2022	28/02/2021	31/08/2021
Capital social	18	6 941	6 941	6 941
Réserves consolidées et liées au capital	18	81 993	65 630	65 569
Titres en autocontrôle		-91	-104	-91
Résultat net	18	10 226	9 034	25 522
Capitaux propres - Part du Groupe	18	99 068	81 500	97 940
Intérêts minoritaires	18	0	0	0
Total Capitaux propres	4	99 067	81 499	97 940
Dettes financières à long et moyen terme	20	15 572	11 429	19 178
Provisions à long terme	19	577	263	339
Passifs d'impôts différés	7	1 308	1 517	816
Passifs non courants		17 458	13 210	20 333
Part à moins d'un an des dettes financières	20	7 528	6 151	8 197
Concours bancaires	16	162	293	375
Provisions à court terme		103	83	111
Autres passifs courants	21	16 460	11 912	10 950
Dettes fournisseurs et autres dettes	21	20 352	17 421	14 749
Passifs d'impôts courant	21	2 286	4 328	6 560
Passifs courants		46 891	40 188	40 942
TOTAL PASSIF		163 417	134 897	159 215

2.2 Etat du résultat global

En milliers d'euros	Notes	28/02/2022	28/02/2021	31/08/2021
Chiffres d'affaires	1	71 259	63 728	160 980
Autres produits de l'activité		0	0	230
Produits des activités ordinaires (a)		71 259	63 728	161 210
Achats consommés (b)		-34 629	-29 624	-74 076
Marge sur achats consommés (a) - (b)		36 630	34 104	87 134
Charges de personnel		-9 463	-8 641	-20 330
Charges externes	2	-11 623	-10 550	-24 546
Impôts et taxes		-1 062	-1 234	-2 518
Dotations nettes aux amort. et pertes de valeur	3	-2 903	-2 798	-5 796
Dotations nettes aux provisions et dépréciations hors stock	3	-376	41	-122
Dotations nettes aux dépréciations sur stock		0	0	0
Variations des stocks de produits en cours et finis		2 415	2 043	1 599
Autres charges et produits d'exploitation	4	164	-106	-189
Résultat opérationnel courant		13 783	12 860	35 231
Autres charges opérationnelles	5	13	-153	-167
Résultat opérationnel		13 796	12 706	35 064
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	6	41	33	63
Coût de l'endettement financier brut	6	-40	-51	-94
Coût de l'endettement financier net	6	1	-18	-31
Autres produits et charges financiers		121	-46	128
Résultat avant impôts		13 918	12 643	35 161
Charge d'impôt sur le résultat	7	-3 692	-3 609	-9 639
Activités cédées				
Quote part de résultat des sociétés mise en équivalence				
RESULTAT NET		10 226	9 033	25 522
- part du groupe		10 226	9 034	25 522
- intérêts minoritaires		0	0	0
Résultat par action (en €) part groupe	8	1,13815	1,00545	2,84066

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

En milliers d'euros	28/02/2022	28/02/2021	31/08/2021
Résultat Net	10 226	9 033	25 522
Autres éléments du résultat global (OCI)			
Ecart de conversion	41	86	16
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	41	86	16
Réévaluation des immobilisations			
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies	107		
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies			
Total des autres Eléments du résultat global non recyclables	107	-	-
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	10 373	8 947	25 505
Dont part groupe	10 373	8 947	25 505
Dont intérêts minoritaires			

2.4 Tableaux de flux de trésorerie consolidés (en K€)

	Notes	28/02/2022	28/02/2021	31/08/2021
RESULTAT NET CONSOLIDE		10 226	9 033	25 522
Part de résultat des sociétés mises en équivalence				
Dotations nettes aux Amortissements et provisions		3 257	2 724	5 855
Gains et pertes latents liés aux variations de juste-valeur				
Autres produits et charges calculés		-94	-53	-151
Plus et moins values de cession		-13	153	167
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier		13 375	11 858	31 392
Coût de l'endettement financier net	6	-1	18	31
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	7	3 692	3 609	9 639
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT avant coût de l'endettement financier et impôt		17 066	15 484	41 062
Charge d'impôts, hors impôts différés		-7 370	-4 903	-8 830
Variation du BFR lié à l'activité		-11 098	-6 312	-1 291
Flux net de trésorerie généré par l'activité		-1 402	4 269	30 941
Décaisst / acquisition immos corp. et incorp.	10/11	-2 477	-5 606	-9 011
Encaisst / cession d'immos corp. et incorp.		13	83	123
Décaisst / acquisition immos financières				
Décaisst / acquisition / placements				
Encaisst / cession immos financières				
Incidence des variations de périmètre		0	0	0
Variation des prêts et avances consentis		-16	-18	-21
Autres flux liés aux opérations d'investissement		716	390	390
Trésorerie nette / acquisitions et cessions de filiales				
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-1 763	-5 151	-8 518
Augmentation de capital ou apports				
Dividendes versés aux actionnaires de la mère				-4 579
Dividendes versés aux minoritaires				
Rachats et reventes d'actions propres		0	11	17
Encaissements provenant d'emprunts		0	4 500	17 300
Coût de l'endettement financier net	6	1	-18	-31
Remboursement d'emprunts		-4 275	-3 316	-6 903
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		-4 274	1 178	5 804
VARIATION DE TRESORERIE NETTE		-7 395	351	28 312
Encaissement d'un actif financier de transaction				
Incidence Variations taux de change		44	55	85
TRESORERIE A L'OUVERTURE		64 221	35 909	35 909
TRESORERIE A LA CLOTURE	16	56 826	36 260	64 221

2.5 Variation des capitaux propres consolidés

En milliers d'euros	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Capitaux propres, part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Au 1er septembre 2020	6 941	1 181	54 771	14 014	76 906	-0,167	76 906
Dividendes versés			9 435	-14 014	-4 579		-4 579
Résultat de l'exercice				25 522	25 522	0	25 522
Opérations sur titres d'auto-contrôle			58		58		58
Résultats enregistrés directement dans les capitaux propres							0
Ecarts de conversion			16		16		16
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies					0		0
Autres variations			17		17		17
Au 31 aout 2021	6 941	1 181	64 297	25 522	97 940	0	97 940
Au 1er septembre 2021	6 941	1 181	64 297	25 522	97 940	0	97 940
Dividendes versés			16 358	-25 522	-9 164		-9 164
Résultat de l'exercice				10 226	10 226	0	10 226
Opérations sur titres d'auto-contrôle					0		0
Résultats enregistrés directement dans les capitaux propres					0		0
Ecarts de conversion			-41		-41		-41
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies			107		107		107
Autres variations			0		0		0
Au 28 février 2022	6 941	1 181	80 721	10 226	99 068	0	99 067

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 28/02/2022 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 2021 au 28 février 2022, ont été approuvés par le Conseil d'Administration en date du 28 juin 2022.

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 2021.

Les principes et méthodes comptables retenus sont identiques à ceux du 31 août 2021 et sont décrits dans les notes aux comptes consolidés du rapport financier 2020/2021 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

En milliers d'euros	28/02/2022		28/02/2021		31/08/2021	
	Montant	% du CA	Montant	% du CA	Montant	% du CA
Chiffre d'affaires France	44 111	61,90%	39 352	61,75%	94 260	58,55%
Chiffre d'affaires Export	27 148	38,10%	24 375	38,25%	66 719	41,45%
TOTAL	71 259		63 728		160 980	

44 433

61 252 218

3.4.2 Note 2 : Charges externes

Les charges externes se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	28/02/2022		28/02/2021		31/08/2021		Variation	
	Montant	% du CA	Montant	% du CA	Montant	% du CA	Montant	%
Sous-traitance	5 214	7,32%	4 618	7,25%	10 490	6,52%	596	13%
Frais de publicité	1 395	1,96%	1 071	1,68%	3 341	2,08%	323	30%
Redevances crédit-bail	30	0,04%	48	0,08%	90	0,06%	-18	-37%
Locations	230	0,32%	171	0,27%	155	0,10%	59	34%
Dépenses d'entretien	450	0,63%	468	0,74%	1 059	0,66%	-18	-4%
Assurances	213	0,30%	217	0,34%	491	0,30%	-3	-2%
Personnel extérieur	1 994	2,80%	1 738	2,73%	3 865	2,40%	256	15%
Rémunérations intermédiaires et honoraires	830	1,16%	1 177	1,85%	2 654	1,65%	-348	-30%
Transport	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
Déplacements et missions	239	0,34%	109	0,17%	220	0,14%	131	120%
Poste et communications	32	0,05%	43	0,07%	89	0,06%	-11	-25%
Services bancaires	38	0,05%	43	0,07%	123	0,08%	-5	-13%
Etudes et recherches	915	1,28%	863	1,35%	1 948	1,21%	52	6%
Autres charges externes	43	0,06%	-17	-0,03%	21	0,01%	60	-348%
Total charges externes	11 623	16,31%	10 550	16,55%	24 546	15,25%	1 073	10,17%

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

En milliers d'euros	28/02/2022	28/02/2021	31/08/2021
Dotations nettes aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles	2 564	2 474	5 056
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles en locations financières	107	119	236
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles - IFRS16	232	206	505
Dotations aux amortissements et perte de valeur	2 903	2 798	5 796
Dotations aux dépréciations sur actifs circulants hors stocks	38	104	122
Reprises de dépréciations sur actifs circulants hors stocks	0	-54	-11
Dotations aux provisions pour risques et charges	361	35	148
Reprises de provisions pour risques et charges	-23	-19	-29
Autres Dotations aux provisions et dépréciations nettes des reprises	0	-107	-107
Dotations aux provisions et perte de valeur hors stocks	376	-41	122

3.4.4 Note 4 : Autres charges et produits d'exploitations

En milliers d'euros	28/02/2022	28/02/2021	31/08/2021
Autres charges et produits d'exploitation nets	164	-106	-189
Total	164	-106	-189

Correspond essentiellement à des charges pour des redevances de brevets.

3.4.5 Note 5 : Autres charges et produits opérationnels

En milliers d'euros	28/02/2022	28/02/2021	31/08/2021
Coût de restructuration du groupe	0	-97	-163
Divers	13	-56	-4
Total	13	-153	-167

3.4.6 Note 6 : Coût de l'endettement net financier

En milliers d'euros	28/02/2022	28/02/2021	31/08/2021
Charges d'intérêts sur opérations de financement	-39	-50	-92
Charges financières de locations financières	-1	-1	-2
Coût de l'endettement financier brut	-40	-51	-94
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	41	33	63
Total du coût de l'endettement financier net	1	-18	-31

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 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	28/02/2022	28/02/2021	31/08/2021
Impôts courants	-3 147	-3 603	-10 138
Impôts différés	-546	-6	499
Total impôt sur le résultat	-3 692	-3 609	-9 639

En milliers d'euros	28/02/2022	28/02/2021	31/08/2021
IMPOTS DIFFERES PASSIFS, NETS AU 01/09/2021	528	1 028	1 028
Constatés en capitaux propres	0	0	0
Constatés en résultat (+ si charges, - si produit)	546	6	-499
Autres	0	0	0
IMPOTS DIFFERES PASSIFS, NETS AU 28/02/2022	1 074	1 034	528
dont:			
Impôts différés passifs	1 308	1 517	816
Impôts différés actifs	234	483	288

3.4.8 Note 8 : Résultat par action

En milliers d'euros	28/02/2022	28/02/2021	31/08/2021
Résultat net, part du Groupe	10 226	9 034	25 522
Nombre d'actions à la fin de la période	8 984 492	8 984 492	8 984 492
Par action (en euros)	1,138	1,005	2,841
Résultat dilué par action	1,138	1,005	2,841

3.4.9 Note 9 : Ecarts d'acquisition nets

En milliers d'euros	31/08/2021			28/02/2022		
	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	31/08/2021			28/02/2022		
	Brut	Amort. et perte de valeur	Net	Brut	Amort. et perte de valeur	Net
Frais d'établissement	-	-	-	-	-	-
Frais de recherche et développement	1 199	860	339	1 199	906	293
Concessions Brevets, Licences	6 419	6 339	79	6 418	6 341	78
Autres immobilisations incorporelles	2 259	1 570	689	2 273	1 667	606
Total	9 877	8 769	1 107	9 890	8 914	976

- Variation :

En milliers d'euros	Frais de R&D	Concessions Brevets, Licences	Fonds de commerce	Autres	Total
Au 1er septembre 2020, valeur nette cumulée	301	78	0	445	824
Acquisitions	34	9	0	4	48
Sorties de l'exercice	0	0	0	-56	-56
Transfert poste à poste	97	0	0	572	670
Correction d'erreur	0	0	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0	0	0
Dotations nettes aux amortissements de l'exercice	-94	-8	0	-277	-379
Au 31 août 2021 valeur nette cumulée	339	79	0	689	1 107
Au 1er septembre 2021, valeur nette cumulée	339	79	0	689	1 107
Acquisitions	0	0	0	14	14
Sorties de l'exercice	0	0	0	0	0
Transfert poste à poste	0	0	0	0	0
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	-46	-2	0	-97	-145
Au 28 février 2022 valeur nette cumulée	293	78	0	606	976

- Dont locations financements

En milliers d'euros	31/08/2021			28/02/2022		
	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 2021.

3.4.11 Note 11 : Immobilisations corporelles

- Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	31/08/2021			28/02/2022		
	Brut	Amort. et perte de valeur	Net	Brut	Amort. et perte de valeur	Net
Terrains et agencements	6 060	-	6 060	6 074	-	6 074
Constructions et agencements	27 528	15 651	11 877	28 310	16 080	12 229
Install Matériels et outillages industriels	76 187	56 029	20 158	77 213	57 733	19 480
Autres immobilisations corporelles	14 060	9 304	4 756	13 925	9 640	4 286
Avances et immobilisations en cours	8 334	797	7 538	8 913	797	8 116
Total	132 169	81 780	50 389	134 435	84 250	50 185

- 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 2020, valeur nette cumulée	5 588	12 477	16 733	4 237	7 901	46 936
Acquisitions	470	336	3 105	910	4 142	8 963
Sorties de l'exercice	0	0	0	-13	-41	-54
Dotations aux amortissements de l'exercice	0	-963	-3 319	-1 106	0	-5 389
Transfert de poste à poste	0	-7	3 604	202	-4 465	-666
IFRS 16	0	26	35	521	0	582
Ecart de conversion	2	8	0	4	0	15
Au 31 août 2021 valeur nette cumulée	6 060	11 877	20 158	4 756	7 538	50 389
Au 1er septembre 2021, valeur nette cumulée	6 060	11 877	20 158	4 756	7 538	50 389
Acquisitions	0	73	346	133	1 911	2 463
Sorties de l'exercice	0	0	0	0	0	0
Dotations aux amortissements de l'exercice	0	-418	-1 708	-610	0	-2 735
Transfert de poste à poste	0	647	683	3	-1 333	0
Ecart de conversion	14	51	0	3	0	69
Au 28 février 2022 valeur nette cumulée	6 074	12 229	19 480	4 286	8 116	50 185

- Dont locations financements

En milliers d'euros	31/08/2021			28/02/2022		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Constructions	729	729	-	729	729	-
Matériels et autres immobilisations	7 342	6 318	1 024	7 342	6 425	917
Total	8 070	7 046	1 024	8 070	7 153	917

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 242 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	28/02/2022	28/02/2021	31/08/2021
Titres de sociétés non consolidées	58	58	58
Dépôts et cautionnements	139	150	135
Divers	166	147	166
Actifs financiers non courants	363	354	358

3.4.14 Note 14 : Stocks et travaux en cours

Les stocks et travaux en cours se présentent comme suit :

En milliers d'euros	31/08/2021	Augmentations / diminutions	28/02/2022
Matières premières	6 161	98	6 259
Travaux en cours	102	18	120
Produits finis ou semi-finis	7 236	2 397	9 633
Marchandises	6 945	3 032	9 977
Stocks bruts	20 443	5 546	25 989
Dépréciations	-	-	-
Stocks nets	20 443	5 546	25 989

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	28/02/2022	28/02/2021	31/08/2021
Clients et comptes rattachés bruts	21 292	20 149	14 329
Dépréciation créances douteuses	-860	-823	-860
Clients et comptes rattachés nets	20 432	19 326	13 469
Créances fiscales et sociales	231	967	159
Charges constatées d'avance	987	953	730
Débiteurs Divers	447	288	307
Fournisseurs avance sur commande	194	73	388
Autres créances	1 860	2 281	1 584
Total créances clients et autres créances nettes	22 292	21 606	15 053

3.4.16 Note 16 : Trésorerie et équivalent de trésorerie

En milliers d'euros	28/02/2022	28/02/2021	31/08/2021
Disponibilités des équivalents	56 988	36 554	64 596
• dont disponibilités	41 988	28 553	49 596
• dont placements à court terme	15 000	8 001	15 000
Solde créditeurs de banque	-162	-293	375
Trésorerie nette	56 826	36 260	64 971

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

Au 28 février 2022, le montant de 761 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 six derniers exercices clos.

En euros	31/08/2021	31/08/2021	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	4 582 091	4 582 091
Dividende par action	0,51	0,51	0,51	0,51	0,51	0,51
Nombre d'actions	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492

Les dividendes du dernier exercice d'un montant de 9 164 K€ ont été approuvés par l'Assemblée Générale d'approbation des comptes qui s'est tenue le 25 février 2022, le paiement du dividende est intervenu le 19 avril 2022.

3.4.19 Note 19 : Provisions

En milliers d'euros	Au 31/08/2021	Dotations de l'exercice	Reprise non utilisée	Reprise utilisée	Variation de périmètre et transfert	Variation de change	Au 28/02/2021
Pour retraite	339	239	-	-	-	-	577
Pour litige et contentieux	-	-	-	-	-	-	-
Total	339	239	-	-	-	-	577

La provision pour indemnités de départ à la retraite a été actualisée en utilisant le taux d'actualisation de février 2022 et en ajustant la table de turn over.

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	7 022	15 162	164	22 348
DEU	45	31	-	76
DIF	53	95	-	147
DISA	74	50	-	124
DPI	280	41	-	321
FRE	40	22	-	62
PDICP	-	-	-	-
POL	9	2	-	11
USA	5	6	-	11
Total emprunts bancaires	7 528	15 408	164	23 100

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

En milliers d'euros	28/02/2022	28/02/2021	31/08/2021
Emprunts bancaires	15 252	11 104	18 693
Emprunts IFRS 16	320	326	486
Emprunts liés au location financement	-	-	-
Avances conditionnées	-	-	-
Total long terme	15 572	11 429	19 178

3.4.21 Note 21 : Dettes fournisseurs et autres dettes courantes

En milliers d'euros	28/02/2022	28/02/2021	31/08/2021
Fournisseurs	20 352	17 421	14 749
Dettes sociales	3 094	3 257	7 368
Dettes fiscales	2 575	4 959	6 561
Clients avances sur commande	504	547	1 101
Divers (1)	10 503	5 829	1 117
Produits constatés d'avance	2 070	1 649	1 364
Total	39 098	33 661	32 259

(1) Correspond à des dividendes à payer pour 9 164 K€ au 28/02/2022 et 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

Néant.

3.4.23 Note 23 : Parties liées

Un placement d'un montant de 2 083 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 2022

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	28/02/2022			31/08/2021		
	% 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 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 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