



Rapport annuel 2019-2020



FICHE D'IDENTITÉ

PISCINES DESJOYAUX S.A.

Siège social

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

Activité du Groupe

Fabrication et commercialisation de piscines et articles périphériques

Président du Conseil d'Administration

Monsieur Jean-Louis DESJOYAUX

Administrateurs

Madame Catherine JANDROS
Monsieur Nicolas DESJOYAUX

Président Directeur Général

Monsieur Jean-Louis DESJOYAUX

Directeur Général Délégué

Madame Catherine JANDROS

Directeur Général Délégué

Monsieur Nicolas DESJOYAUX

Commissaires aux comptes

Michel TAMET et Associés • Monsieur Michel TAMET
KPMG • Monsieur Guy VILLEMAGNE

RCS 351 914 379

Code Bourse ISIN FR0000061608



SOMMAIRE GÉNÉRAL

	Préambule	4
	Rapport de Gestion social et consolidé	9
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés		32
	Bilan consolidé et Annexes	35
	Comptes annuels et Annexes	65
Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels		83
	Rapport spécial sur les conventions réglementées	85
Textes des résolutions à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle		89



Née d'une expérience personnelle, la piscine Desjoyaux est devenue un concept, un savoir-faire, une réussite. En 1966, Jean Desjoyaux, alors entrepreneur en maçonnerie, construit sa première piscine pour offrir à ses enfants un lieu de vacances à la maison. C'est la naissance d'un nouveau genre de piscine qui repose sur deux concepts exclusifs et différents: la structure monobloc et la filtration sans canalisation.

En 1974, Jean Desjoyaux constitue la société Forez Piscines pour soutenir ce concept innovant. Il est alors rejoint par son premier concessionnaire, Patrice Payre à Clermont-Ferrand. Desjoyaux réalise alors 120 piscines par an.

En 1978, le premier brevet sur le coffrage "perdu" est déposé. Il s'agit d'un coffrage permanent actif dont la composition n'a cessé d'évoluer avec le temps.

En 1983, un système de filtration sans canalisations est créé: un produit révolutionnaire.

En 1984, débute la constitution d'un réseau de concessionnaires exclusifs. Aujourd'hui, le Groupe compte plus de 300 points de vente dans 86 pays.

En 1991, le Groupe investit dans un nouveau site de production marquant le passage de l'artisanat à l'industrie. C'est la démocratisation de la piscine grâce à la diminution des prix de vente. Les réalisations passent à 4450 piscines par an.

Ces cinq dernières années, près de 30 millions d'euros ont été investis par le Groupe Piscines Desjoyaux pour garder son avantage concurrentiel au travers du développement de nouveaux produits visant à l'élargissement de la gamme Desjoyaux (escalier jet-set, nouvelle face avant, abris, escalier intérieur...), une conquête de nouveaux marchés (6 filiales internationales) et une industrialisation du processus de fabrication de piscines passant par l'automatisation de la majorité des process de fabrication.

Depuis 2009, le Groupe a ainsi automatiser la fabrication des structures de piscines, des escaliers, des groupes de filtration et plus récemment la fabrication du liner.

En 2014, le Groupe va encore plus loin dans l'intégration du process de fabrication sur site avec un nouvel atelier permettant l'extrusion des matières premières servant à la fabrication des panneaux de piscines.

Aujourd'hui, le Groupe Piscines Desjoyaux compte 259 collaborateurs et s'est doté d'une organisation efficiente afin de garantir une présence forte en France comme à l'international.

Sur le plan national le maillage dense du territoire se fait au travers de:

- 167 points de vente exploités sous forme de concession exclusive,

À l'international, le Groupe est présent:

- au travers d'importateurs exclusifs dans 66 pays.

- au travers de 6 filiales de commercialisation à l'international

En Europe : en Allemagne, en Espagne, au Portugal et en Italie.

Au grand export : au Brésil, aux Etats-Unis.

Le Groupe s'est ainsi doté de moyens lui permettant de conforter sa position de leader sur le marché de la piscine enterrée.



CHIFFRES CLÉS

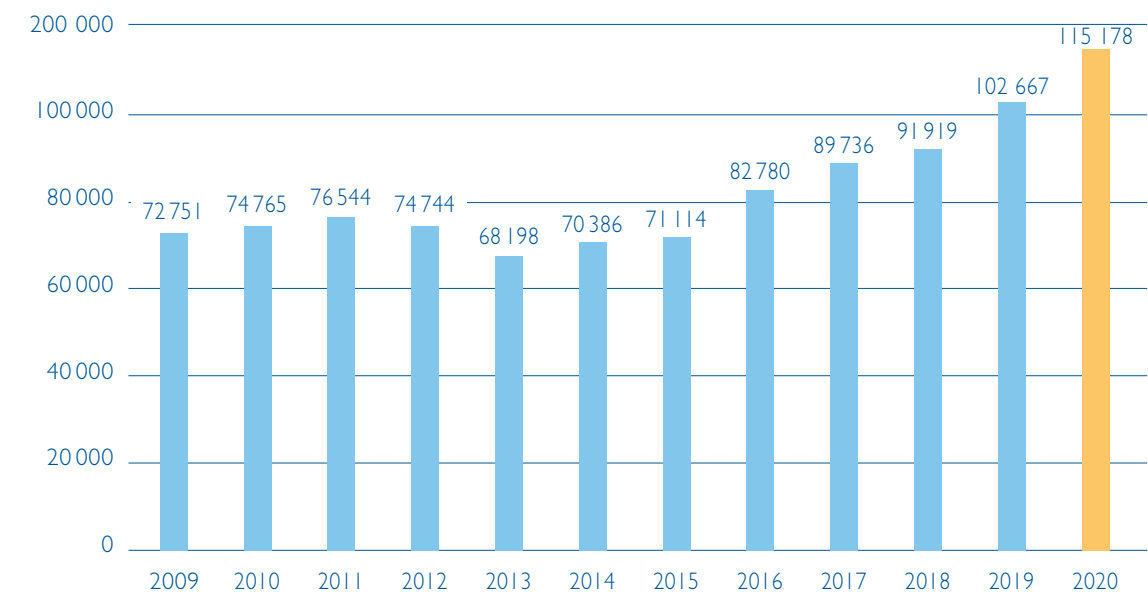
Au 31 août 2020



CHIFFRES D'AFFAIRES ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS

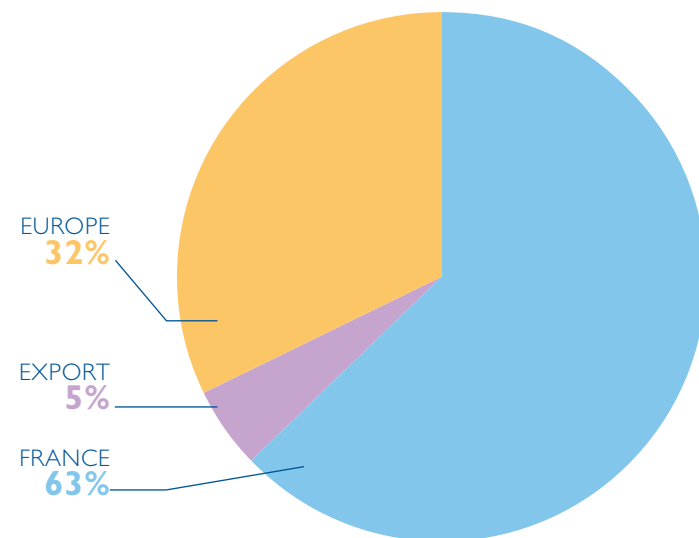
DONNÉES EN K€	Exercice 2019/2020	Exercice 2018/2019	Variation %
CHIFFRE D'AFFAIRES	115 178	102 667	12,19
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	20 977	14 287	46,82
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(44)	(118)	(62,71)
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	14 014	9 775	43,47

CHIFFRES D'AFFAIRES CONSOLIDÉS EN K€

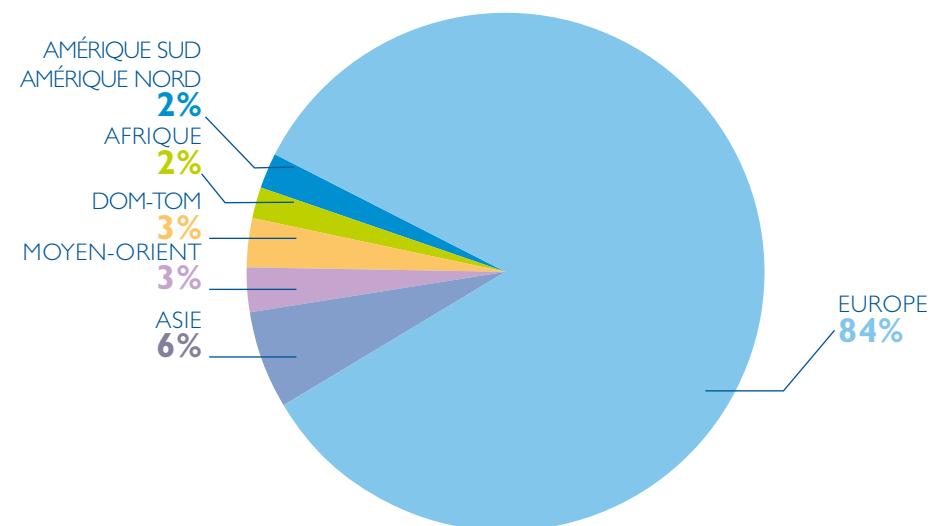




CHIFFRES D'AFFAIRES PAR ZONE EN K€



RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES EXPORT



ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT

J'atteste, qu'à ma connaissance les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport de gestion ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Fait à La Fouillouse, le 21 décembre 2020

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





RAPPORT DE GESTION SOCIAL ET CONSOLIDÉ

Au 31 août 2020





SOMMAIRE RAPPORT DE GESTION

I	MÉTIERS ET ACTIVITÉS DU GROUPE PISCINES DESJOYAUX	12	II	PRÉSENTATION SOCIALE DU GROUPE	20
1.1	Marché du Groupe	12	11.1	Faits marquant au cours de l'exercice	20
1.1.1	Positionnement et clientèle	12	11.2	Effectif du Groupe	20
1.1.2	Métiers et savoir-faire du Groupe	12	11.3	Egalité hommes/femmes, effort d'insertion et actions sociales	21
1.2	Produits commercialisés	13	11.3.1	Préambule	21
1.3	Réseau de distribution / Développement stratégique	13	11.3.2	Egalité hommes/femmes	22
2	RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES	14	11.3.3	Emploi et insertion des travailleurs handicapés	22
3	ANALYSE OBJECTIVE DE L'ACTIVITÉ ET DE SON ÉVOLUTION AU COURS DE L'EXERCICE	14	11.3.4	Formation continue	22
3.1	Présentation de l'activité de la société mère - Comptes sociaux	14	11.3.5	Evolution interne	22
3.2	Situation du Groupe au cours de l'exercice	14	11.3.6	Œuvres sociales	22
3.2.1	Évolution des activités dominantes	14	11.3.7	Lutte contre les discriminations	22
3.2.2	Évolution du résultat opérationnel et de l'EBITDA (Earning Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	15	11.4	Organisation du temps de travail	22
3.2.3	Endettement - Politique d'investissement	15	11.4.1	Répartition temps plein/temps partiel	22
3.2.4	Coût de l'endettement financier net - Résultats avant impôts	15	11.4.2	Modulation du temps de travail et heures supplémentaires	22
3.2.5	Résultat net du Groupe	15	11.4.3	Absentéisme/accidents du travail/arrêts maladie sur l'entreprise	23
3.2.6	Structure financière	16	11.5	Politique de rémunération au sein du Groupe	23
4	PÉRIMÈTRE DU GROUPE - FILIALES ET PARTICIPATIONS	16	11.6	Intéressement et participation	23
4.1	Périmètre de consolidation	16	11.6.1	Intéressement	23
4.2	Périmètre d'intégration fiscale	17	11.6.2	Participation	23
4.3	Filiales et participations	17	11.7	Relation professionnelle/IRP	23
4.3.1	Prise de participation	17	11.7.1	Organisation syndicale	23
4.3.2	Cession de participation	17	11.7.2	Comité social et économique	23
4.4	Organigramme du Groupe	18	11.7.3	Conventions collectives	23
5	ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	18	11.7.4	Sous-traitance	23
6	PERSPECTIVES	18			
7	PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT DE LA SOCIÉTÉ PISCINES DESJOYAUX	19			
8	DÉPENSES NON DÉDUCTIBLES FISCALEMENT	19			
9	OBSERVATIONS DU COMITÉ D'ENTREPRISE	19			
10	DÉLAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS ET CLIENTS DE LA SOCIÉTÉ PISCINES DESJOYAUX SA	20			
			12	GOVERNANCE D'ENTREPRISE	24
			12.1	Choix et modalité d'exercice de la Direction Générale	24
			12.2	Rémunérations et avantages de toute nature versées aux mandataires sociaux	24
			12.3	Mandats des commissaires aux comptes	24
			12.4	Mandats des administrateurs	25
			13	DÉVELOPPEMENT DURABLE	25
			13.1	Politique générale	25
			13.2	Pollution et gestion des déchets	25
			13.3	Mesures prises pour limiter les atteintes à l'équilibre biologique (milieu naturel, espèces animales ou végétales menacées)	26
			13.4	Démarche d'évaluation ou de certification entreprise en matière d'environnement	26
			13.5	Mesures prises pour assurer la conformité de l'activité de la société aux dispositions législatives ou réglementaires applicables en matière d'environnement	26
			13.6	Montant des provisions et garanties pour risques en matière d'environnement	26
			13.7	Montant des indemnités versées au cours de l'exercice en exécution d'une décision judiciaire en matière d'environnement	26
			13.8	Objectifs assignés aux filiales à l'étranger	26
			13.9	Utilisation durable des ressources	26
			14	INFORMATION SUR LES RISQUES	27
			14.1	Risques de marché	27
			14.1.1	Risque de liquidité	27
			14.1.2	Risque de taux	27
			14.1.3	Risque de change	27
			14.2	Risques généraux d'exploitation	27
			14.2.1	Aléas météorologiques	27
			14.2.2	Risque pays	27
			15	ACTIVITÉ RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT	27
			15.1	Pôle Recherche	27
			15.2	Pôle Développement	27
			16	ACTIONNARIAT ET SITUATION DU COURS DE BOURSE	28
			16.1	Capital social	28
			16.1.1	Capital social de Piscines Desjoyaux SA	28
			16.1.2	Capital potentiel	28
			16.1.3	Droit de vote double	28
			16.1.4	Franchissement de seuils légaux	28
			16.1.5	Evolution du capital social	28
			16.1.6	Actionnariat du Groupe	28
			16.2	Opérations sur les actions de la société	29
			16.2.1	Option de souscription d'actions et d'achat d'action	29
			16.2.2	Programme de rachat par la société de ses propres actions	29
			16.2.3	Attribution d'actions gratuites	29
			16.2.4	Participation des salariés au capital	29
			16.3	Desjoyaux en Bourse	30
			16.3.1	Evolution en cours de bourse	30
			16.3.2	Informations boursières	30



Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire en application des statuts et des dispositions du Code de Commerce pour vous rendre compte de l'activité de notre Société, de ses filiales et du groupe PISCINES DESJOYAUX au cours de l'exercice clos le 31 août 2020, des résultats de cette activité, des perspectives d'avenir.

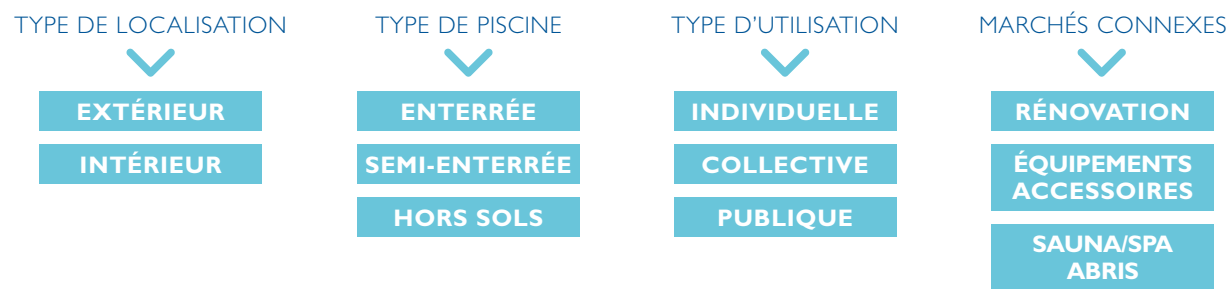
Nous soumettrons également à votre approbation le bilan, les comptes annuels sociaux et consolidés dudit exercice, le renouvellement des mandats de nos administrateurs.

1. MÉTIERS ET ACTIVITÉS DU GROUPE

1.1 Marchés du Groupe

1.1.1 Positionnement et clientèle

Le marché de la piscine comprend principalement les segments suivants :



Pionnier sur le marché de la piscine enterrée, le groupe PISCINES DESJOYAUX a su capitaliser plus de cinquante d'années d'expérience afin de proposer une offre innovante répondant aux attentes du plus grand nombre avec une gamme complète et adaptée à tous les budgets.

Le groupe PISCINES DESJOYAUX se remet continuellement en question en proposant des produits innovants et en investissant régulièrement afin de proposer le meilleur rapport qualité/prix du marché pour répondre aux problématiques de tous.

La piscine est aujourd'hui la nouvelle pièce à vivre de la maison : c'est dans cet esprit que le groupe PISCINES DESJOYAUX travaille à destination de tous types de clientèles.

1.1.2 Métiers et savoir-faire du Groupe

Son savoir-faire repose sur deux concepts clés qui font son succès depuis la construction de la première piscine par Jean DESJOYAUX en 1966 :

LE COFFRAGE PERMANENT ACTIF

- Inventé par Jean DESJOYAUX et breveté dès 1978, ce concept exclusif de « coffrage permanent actif » est constitué d'éléments injectés en polypropylène recyclé. Il s'inscrit ainsi dans une démarche écologique. Le Groupe a développé récemment un élément de plus grande taille particulièrement adapté aux marchés internationaux permettant une réduction des coûts de montage.
- Destiné à recevoir du béton, le coffrage garantit la résistance de l'ouvrage, notamment au gel et aux mouvements de bassin.
- Les éléments du coffrage sont assemblés à la forme et aux dimensions de la piscine ; ils sont imputrescibles pour garantir la longévité de la réalisation.

LA FILTRATION SANS CANALISATIONS

- Inspiré par les moteurs hors-bords de bateaux, le système exclusif DESJOYAUX est conçu sans canalisations évitant ainsi travaux longs et coûteux des tuyaux enterrés, et éliminant tout risque de fuite.
- Installé en cavalier sur la paroi du bassin, le groupe de filtration est complètement indépendant de la structure et peut être déposé et stocké pour hivernage.
- Le groupe de filtration peut également être également intégré au bassin, favorisant ainsi l'esthétique de la piscine.
- La filtration est l'un des avantages concurrentiels du groupe ayant justifié plusieurs millions d'euros d'investissements pour l'élaboration d'un nouveau groupe de filtration commercialisé depuis mars 2014. Les investissements permettant de maintenir cette avance concurrentielle n'ont cessé depuis.

1.2 Produits commercialisés

Le Groupe DESJOYAUX a forgé son succès sur la piscine standard familiale, «prête-à-plonger» forte d'un rapport qualité/prix imbattable. C'est désormais au niveau mondial que la clientèle est séduite par le concept. La maturation du marché français et de certains marchés étrangers a révélé d'autres attentes de la clientèle, incitant la marque à élargir son offre «produits». En se diversifiant ainsi, le Groupe affirme son ambition d'apporter une solution globale 100 % DESJOYAUX à chaque client.

LA PISCINE EN KIT

La piscine en kit constitue une offre d'entrée de gamme s'inscrivant dans le segment du «do it yourself».

LA PISCINE STANDING

Des piscines de toutes formes, de toutes dimensions et ayant accès à toutes options de confort constituent une offre répondant à la demande de produits très sophistiqués sur le segment du «prêt-à-plonger». Le Groupe, toujours à l'écoute de la clientèle, a développé une offre spécifique à prix très abordable.

LA PISCINE COLLECTIVE

Un segment qui continue à être très porteur pour lequel le Groupe a constitué un bureau d'études spécialisé afin de répondre aux attentes spécifiques du secteur. À cet égard, le Groupe a réalisé la construction de la première piscine collective à Ramallah en Palestine.

LA PISCINE FLOTTANTE MOBIPOOL

Un nouveau concept a été développé consistant en l'installation d'un bassin modulable en milieu aquatique naturel. Cette innovation a fait l'objet d'un brevet au niveau mondial. La première piscine a été installée en Asie.

Le Groupe a lancé la commercialisation de ce type de produits en Europe depuis l'année dernière. Ce concept a par ailleurs été récompensé par le trophée de l'innovation 2016 décernée par la fédération des professionnels de la piscine et par le salon «PISCINE GLOBAL», premier salon mondial en novembre 2016.

LA RÉNOVATION

L'augmentation du parc de piscines dans le monde entraîne un développement du segment de la rénovation tant dans le domaine collectif que dans le domaine des piscines privées. Le groupe offre une large gamme de solutions de rénovation adaptées à l'ensemble des bassins, à la marque DESJOYAUX ou non.

LES ÉQUIPEMENTS ET L'ENTRETIEN

Volets roulants, robots, barrières, alarmes, abris, éclairages, pompes à chaleur, spas, saunas, traitement d'eau, mobiliers de jardin... le Groupe DESJOYAUX affirme son statut de généraliste de l'environnement de la piscine en déclinant son savoir-faire à travers toute une gamme d'équipements et d'accessoires : une vraie source de croissance pour le groupe.

1.3 Réseau de distribution/Développement stratégique

En France, le Groupe dispose d'un réseau de 167 points de vente en Métropole et est présent dans les six Départements d'Outre-Mer via des concessionnaires exclusifs. Sur le marché français, toujours très concurrentiel, le groupe maintient sa position de leader et entend la renforcer via la prise de part de marché grâce à une offre toujours plus concurrentielle et innovante.

À l'international, les produits sont distribués dans 72 pays au travers d'importateurs exclusifs ou de filiales de commercialisation :

- En Espagne, DESJOYAUX IBERICA (DISA) exploite quatre magasins (DP BARCELONE, DP MADRID, DP GUADALAJARA et DP IBIZA) et anime un réseau de distributeurs. DESJOYAUX IBERICA (DISA) effectue en outre la distribution des produits et services de la marque au Portugal par l'intermédiaire de sa filiale DESJOYAUX LISBOA, et en Amérique Latine.
- En Allemagne, DESJOYAUX DEUTSCHLAND GmbH anime un réseau de 23 magasins et exploite DP FREISING GmbH. La filiale Allemande a en outre la responsabilité de l'Autriche : une filiale de l'Allemagne a donc été créée au dernier trimestre 2015 à Saint Hippolyte en basse Autriche pour l'exploitation d'un magasin ainsi que l'animation de notre réseau de distribution Autrichien.
- En Italie, Desjoyaux Italia SRL anime un réseau de 29 concessionnaires.
- Aux États-Unis, Desjoyaux Pools USA LLC anime un réseau de 7 distributeurs.
- Au Brésil, Piscinas Desjoyaux Industria e Comercio de Piscinas LTda anime un réseau de distributeurs.
- En Chine, la société Shenzhen Desjoyaux Swimming Pools Equipments a été cédée à un importateur local le 31 décembre 2019 afin d'accélérer le développement du réseau chinois.

Pour les autres pays: la distribution des produits est assurée par des importateurs exclusifs.



2. RÈGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes sociaux et les comptes consolidés au 31 août 2020 que nous soumettons à votre approbation ont été établis en conformité avec les règles de présentation et les méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Un descriptif détaillé de ces règles et méthodes ainsi que de la méthode de consolidation appliquée, vous est présentée au paragraphe 6 des comptes consolidés.

3. ANALYSE OBJECTIVE DE L'ACTIVITÉ ET DE SON ÉVOLUTION AU COURS DE L'EXERCICE

3.1 Présentation de l'activité de la société mère - Comptes sociaux

La société Piscines Desjoyaux SA, société mère du Groupe procède à l'animation de ses filiales.

Elle centralise et gère la trésorerie, procède à la refacturation aux différentes sociétés des frais généraux de fonctionnement commun à chacune d'elle ainsi que des redevances de brevets.

Au titre de l'exercice clos le 31 août 2020, nous vous renvoyons à l'annexe des comptes sociaux de PISCINES DESJOYAUX SA du présent rapport afin d'avoir plus de lisibilité sur les comptes et leurs évolutions.

Sur l'exercice, le chiffre d'affaires H.T. s'est élevé à 96.072 K€ contre 88.190 K€ au titre de l'exercice précédent, la forte variation étant expliqué par une progression de la demande et une offre toujours plus concurrentielle.

Le total des produits d'exploitation s'élève à 96.996K€ contre 90.307 K€ au titre de l'exercice précédent en progression de 7 points ;

Les charges d'exploitation progressent moins fortement (2,5 points) et s'élèvent à 77.831 K€ contre 75.922 K€ au titre de l'exercice précédent;

Le résultat d'exploitation ressort en conséquence à 19.165 K€ contre 14.384 K€ au titre de l'exercice précédent soit une progression de 33,2% ;

Le résultat financier est positif à 974 K€ contre une perte de -732 K€ pour l'exercice précédent.

Le résultat courant avant impôt de l'exercice s'établit ainsi à 20.139 K€ contre 13.652 K€ pour l'exercice précédent.

Après prise en compte d'un résultat exceptionnel de -358 K€ contre -142 K€ et de l'impôt sur les bénéfices de 5.405 K€, l'exercice se solde par un bénéfice de 13.350.594€ contre 8.282.466€ au titre de l'exercice précédent.

Au 31 août 2020, le total du bilan de la Société s'élevait à 107.074 K€ contre 91.619 K€ pour l'exercice précédent.

Est joint en annexe au présent rapport, le tableau des résultats prévu par l'article R 225-102 du Code de commerce.

3.2 Situation du groupe au cours de l'exercice

3.2.1 Évolution des activités dominantes

Le chiffre d'affaires consolidé au titre de l'exercice 2020 est en progression de 12,2%. En 2019, il s'était établi à 102,7 millions d'euros. Le Groupe affiche ainsi un chiffre d'affaires record pour la seconde année consécutive à 115,2 M€.

DONNÉES EN K€		Exercice 2019/2020	Exercice 2018/2019	Variation %
FRANCE	CHIFFRE D'AFFAIRES	70 802	66 496	+8,44 %
	NOMBRE DE BASSINS	5 983	5 729	+4,43 %
EXPORT	CHIFFRE D'AFFAIRES	44 376	36 171	+19,06 %
	NOMBRE DE BASSINS	3 405	2 995	+13,69%
TOTAL	CHIFFRE D'AFFAIRES	115 178	102 667	+12,19 %
	NOMBRE DE BASSINS	9 388	8 724	+7,61 %

Le nombre de bassins «équivalent «8 x 4» progresse en France de 4,43 %, le CA quant à lui affiche une progression de 8,44 % ce qui traduit pour cet exercice une amélioration du panier moyen cumulé à la hausse du nombre de bassins... en effet, le groupe a pu constater ces dernières années que la part équipement annexe de la piscine était significative, liée à un enrichissement de l'offre.

A l'International, le volume de bassins progresse de 14 % avec une hausse du CA significative à + 19 % ce qui à l'international également démontre une hausse de la part équipement et une montée en gamme.

3.2.2 Evolution du RO (Résultat Opérationnel) et de l'EBITDA (Earning Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

Le Groupe affiche un Résultat Opérationnel de 20,96 M€ en net progression par rapport à l'exercice précédent de près de 6,5 M€ (soit une hausse de 45 %).

Cette remarquable progression est la résultante de plusieurs facteurs :

- Une hausse de l'activité de près de 12 % soit 12,5 M€
- Une maîtrise des achats consommés et une progression de la marge opérationnelle de 2 points
- Une maîtrise des charges externes et des autres charges en général
- Une maîtrise des charges du personnel

Le Résultat Opérationnel représente cette année 18,21 % du chiffre d'affaires contre 13,9 % sur le précédent exercice.

L'EBITDA s'établit à 25.7 M€, il représente ainsi 22.3 % du chiffre d'affaires.

Le résultat net part du groupe s'établit à 14 M€ soit 12,6 % du chiffre d'affaires contre 9,8 M€ pour l'exercice clos au 31/08/2019 soit une progression de plus de 43 %.

NORMES IFRS	31/08/2020	31/08/2019	Evol. N/N-1	
	en M€	en M€	en M€	en %
CHIFFRE D'AFFAIRES	115,18	102,67	12,51	12,19
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	20,98	14,29	6,69	46,82
MARGE OPÉRATIONNELLE*	18,21 %	13,92 %		
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	14,01	9,78	4,21	43,25
MARGE NETTE**	12,16 %	9,48 %		

* Marge opérationnelle = résultat opérationnel / chiffre d'affaires

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

3.2.3 Endettement - Politique d'investissement

Les investissements réalisés ces dernières années nous permettent aujourd'hui d'avoir un outil de production très performant qui permet de répondre à la demande soutenue, le Groupe poursuit donc logiquement son programme à hauteur de 8 M€ environ sur cet exercice afin d'améliorer son outil tant au niveau industriel que commercial.

Le groupe n'est plus endetté depuis l'exercice 2018, cette situation reste inchangée malgré une hausse de l'endettement brut (16 396 K€ de dettes financières pour 35 909 K€ d'équivalent de trésorerie).

3.2.4 Coût de l'endettement financier net - Résultat avant impôts

Le coût de l'endettement financier net s'élève à 44 K€ contre 118 K€ au titre de l'exercice antérieur. Cette baisse s'explique par la diminution des taux d'intérêts des emprunts et une bonne maîtrise des placements.

Le Résultat avant Impôts s'élève à 20.315 K€ contre 14.266 K€ au titre de l'exercice précédent.

3.2.5 Résultat net du Groupe

Le résultat net part du groupe s'établit à 14,01 M€ contre 9,78 M€ l'exercice précédent, soit une progression de 43,25 %.



3.2.6 Structure financière

DONNÉES EN K€	2019/2020	2018/2019	2017/2018
CAPITAUX PROPRES	76,906	66 585	61 623
RENTABILITÉ DES CAPITAUX PROPRES (ROE)	18,20 %	14,68 %	8,12 %
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	35 909	24 442	17 483
DETTES FINANCIÈRES	16 396	13 839	16 976
ENDETTEMENT NET	- 19 513	- 10 603	- 507
NET GEARING	- 25,37 %	- 15,92 %	- 0,82%
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	25 510	19 449	11 803
CAF	19 056	15 685	11 102

Les capitaux propres atteignent 76,9 M€ au 31/08/2020 contre 66,6 M€ au 31/08/2019. Leur rentabilité atteint 18,2 % contre 14,68 % pour l'exercice précédent.

Le flux net de trésorerie généré par l'activité est en hausse de près de 2 M€ et s'élève sur l'exercice à 21,5 M€ contre 19,5 M€ au titre de l'exercice précédent.

Le ratio «net gearing» est de - 25,37 % contre - 15,92 % au 31 août 2019.

4. PÉRIMÈTRE DU GROUPE - FILIALES ET PARTICIPATIONS

4.1 Périmètre de consolidation

Le Périmètre de consolidation s'est vu modifié sur l'exercice suite à :

- Cession de la filiale Chinoise en date du 31/12/19
- TUP du magasin DP ATLANTA en date du 31/08/2020 dans la société DP USA

	Capital social (en K€)	Réserves (en K€)	% de contrôle	Date de clôture du dernier exercice	Chiffres d'affaire HT de l'exercice (en K€)	Résultat net
DISA • DP BARCELONA • DP GUADALAJARA • DP LISBOA • DP MADRID	500	5 414	100%	31/08/20	6 566	231
DESJOYAUX PISCINES FRANCE • DP SAINT ETIENNE	6 500	(5 881)	100 %	31/08/20	-10	-49

	Capital social (en K€)	Réserves (en K€)	% de contrôle	Date de clôture du dernier exercice	Chiffres d'affaire HT de l'exercice (en K€)	Résultat net
DESJOYAUX POOLS INTERNATIONAL • PISCINAS DESJOYAUX INDUSTRIA E COMERCIO DE PISCINAS LTda • DESJOYAUX CURITIBA – COMERCIO DE PISCINAS LTda • DESJOYAUX POOLS USA - DP ATLANTA - DP REALTY • DESJOYAUX DEUTSCHLAND GMBH - DP FREISING GMBH - DP ST POLTEN • DESJOYAUX ITALIA SRL • SHENZEN DESJOYAUX SWIMMING POOLS EQUIPEMENTS LTD	40	(4 029)	100 %	31/08/20	0	- 1 329
D.I.F	40	84	99,75 %	31/08/20	87	-23

4.2 Périmètre d'intégration fiscale

Depuis le 1^{er} septembre 1993, la Société a opté pour le régime du bénéfice intégré. L'impôt est comptabilisé dans chaque société comme si elle était redevable de l'impôt de manière indépendante. En cas de déficit d'une société, celle-ci comptabilise un profit d'intégration fiscale égal à l'économie d'impôt sur les sociétés procurées au groupe par la prise en compte de ce déficit.

Au 31 août 2020, le périmètre d'intégration est le suivant:

- PISCINES DESJOYAUX SA (tête de groupe)

- DIF SARL
- DESJOYAUX PISCINES FRANCE SARL
- DESJOYAUX PISCINES SAINT-ETIENNE
- DESJOYAUX POOLS INTERNATIONAL

En cas de sortie de la *Filiale* du groupe d'intégration, quelle que soit la cause de cette sortie, la *Filiale* ne pourra prétendre à aucune indemnisation, puisqu'elle aura bénéficié d'une créance égale à son déficit transféré.

4.3. Filiales et participations

S'agissant des filiales et participations, nous vous avons présenté leur activité ci-dessus. Nous vous rappelons que le tableau des filiales et participations est annexé au bilan.

4.3.1 Prise de participation

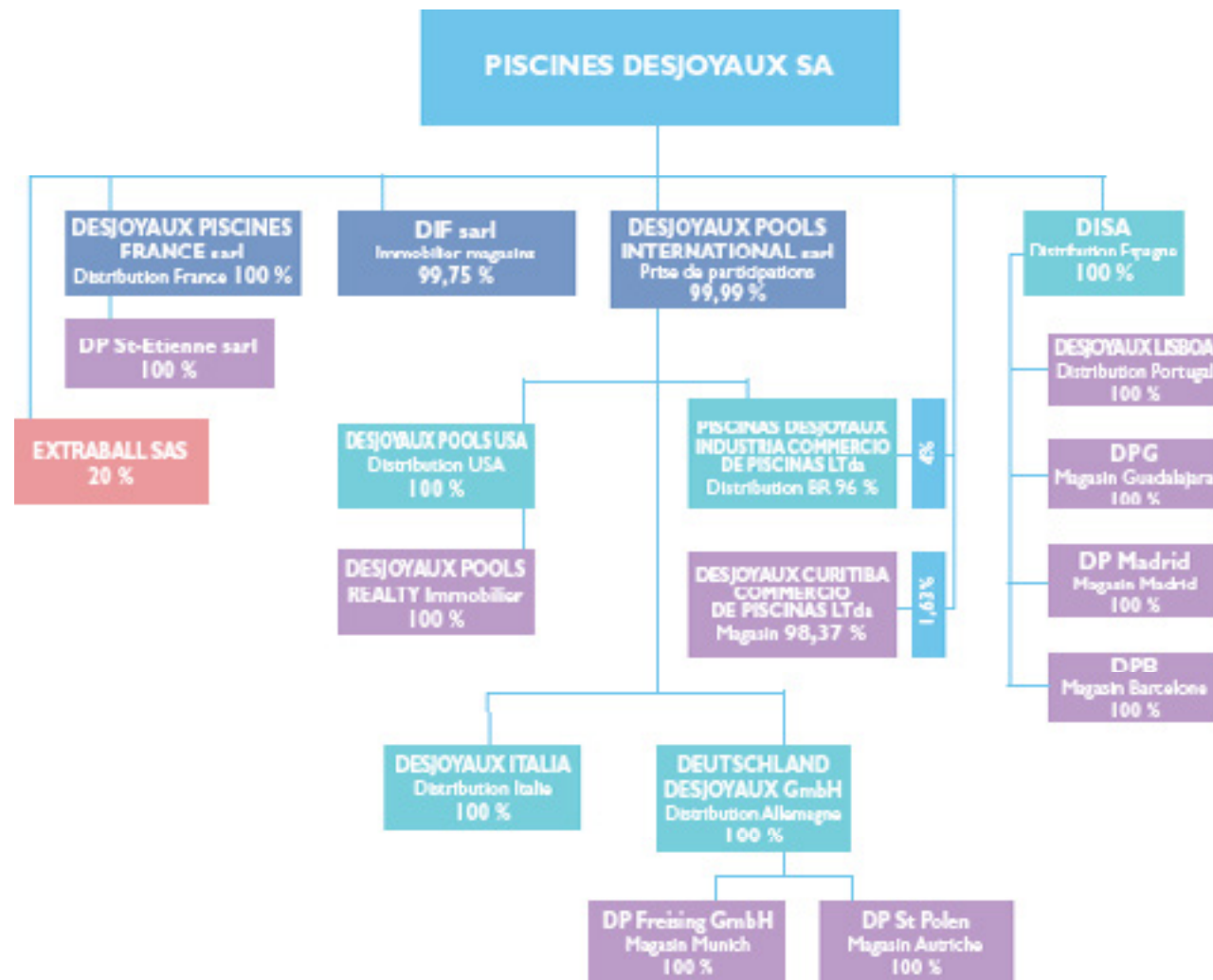
Néant.

4.3.2 Cessions de participations

Au cours de l'exercice écoulé, la filiale chinoise DP SHENZEN a fait l'objet d'une cession en date du 31 décembre 2019.



4.4 Organigramme du Groupe



5. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Aucun événement important n'est survenu depuis la date de clôture de l'exercice.

6. PERSPECTIVES

Le groupe constate depuis le début de l'exercice une hausse significative de l'activité en France comme à l'International. Le groupe espère poursuivre sur cette dernière tendance et entend améliorer la rentabilité grâce à sa politique d'investissement soutenue.

En ce qui concerne le marché français, les très bonnes conditions climatiques de la dernière période estivale, la demande soutenue sur le marché, le leadership et l'attractivité de l'offre Desjoyaux nous permettent d'être optimistes pour l'exercice en cours ; néanmoins le groupe se veut prudent et se satisferait d'une consolidation des derniers acquis, surtout compte tenu des épisodes covid récents.

En ce qui concerne le marché européen et international : le groupe poursuit sa stratégie de maillage en s'implantant dans de nouveaux pays et en appuyant la conquête de marché à fort potentiel.

L'innovation, la Recherche et le Développement ont toujours été les axes majeurs de la stratégie mise en place, le groupe poursuivra donc ses investissements dans des domaines susceptibles de présenter un rapide et favorable retour sur investissement. De nouveaux produits prometteurs ont été commercialisés sur l'exercice dernier, d'autres le seront sur celui en cours.

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

Nous vous proposons d'affecter le résultat de l'exercice s'élevant à 13 350 594 euros de la manière suivante :

Aux actionnaires à titre de dividendes, la somme de :	4 582 090,92 €
Réserves :	8 768 503,08€
Total égal au résultat de l'exercice :	13 350 594€

Le dividende par action s'élèverait donc à 0,51 euros et serait mis en paiement à compter du 1er Avril 2021.

Les sommes attribuées aux actionnaires, personnes physiques, à titre de dividendes seraient éligibles à l'abattement prévu par les dispositions de l'article 158-3 2° du Code Général des Impôts.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que les sommes distribuées à titre de dividendes, pour les trois exercices précédents, ont été les suivantes :

EXERCICE	DIVIDENDES
2018-2019	4 582 090,92
2017-2018	4 582 090,92
2016-2017	4 582 090,92

8. DÉPENSES NON DÉDUCTIBLES FISCALEMENT

Il a été enregistré au résultat fiscal des comptes sociaux de la société PISCINES DESJOYAUX SA, en application des dispositions de l'article 39-4 du CGI une somme de 83 187 €. L'impôt correspondant à ces dépenses s'élève à 25 788 € (31 %).

9. OBSERVATIONS DU COMITÉ D'ENTREPRISE

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



10. DÉLAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS ET DES CLIENTS DE LA SOCIÉTÉ PISCINES DESJOYAUX SA

Factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu (tableau prévu au 1 de l'article D.441-4)

	Article D.441 I.-1° : factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D.441 I.-2° : factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						
	0 jours (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	60 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour de plus)	0 jours (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	60 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour de plus)	
(A) tranches de retard de paiement													
Nombre de factures concernées						384	0						1 240
Montant total TTC des factures concernées	0	366 569	165 366	52 488	133 141	717 564	0	617 362	0	0	3 352 503	3 969 865	
Pourcentage du montant total des achats TTC de l'exercice	0	0,50 %	0,23 %	0,07 %	0,18 %	0,98 %							
Pourcentage du CATTIC de l'exercice							0	0,56 %	0	0	3,04 %	3,60 %	
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées													
Nombre de factures exclues			0						0				
Montant total des factures exclues			0						516 677				
(C) Délais de paiement de références utilisés (délais légaux article L. 441-6 ou article L. 443-1 du code de commerce)													
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais légaux						Délais légaux						

11. PRÉSENTATION SOCIALE DU GROUPE

11.1 Faits marquant au cours de l'exercice

Dans un souci de stabilité et de continuité de nos actions, nous pouvons noter qu'au cours de l'exercice, il y a eu très peu de faits marquant tant sur le point de l'organisation, du recrutement ou encore des différents indicateurs sociaux.

La crise sanitaire n'a pas eu d'incidence majeure sur l'exercice. L'entreprise a continué son activité quasiment normalement en appliquant scrupuleusement les mesures gouvernementales.

Les coûts supplémentaires (achat de masques, gels, visières...) liés à l'épidémie s'élèvent à environ 25 500 Euros

La société a bénéficié de la part des banques de reports d'échéances pour une durée de 6 mois (de mars à août 2020) pour un montant total de 613 000 €.

Enfin, la société a demandé le report de l'acompte d'IS du 15/03/2020 pour un montant de 1 078 213 Euros

11.2 Effectif du Groupe

L'effectif du Groupe PISCINES DESJOYAUX SA au 31 août 2020 s'élève à 259 personnes (274 personnes au 31/08/19).

La masse salariale du groupe représente 13.30 % du chiffre d'affaires (14.91 % en 2018/2019).

L'effectif du Groupe se répartie de la manière suivante :

EFFECTIF HORS PISCINES DESJOYAUX SA AU 31/08/2020	TOTAL
DESJOYAUX IBERICA (DISA)	38
DESJOYAUX DEUTSCHLAND DDG	34
DESJOYAUX ITALIE	5
DESJOYAUX BRÉSIL	3
DESJOYAUX USA	5
TOTAL	85

EFFECTIF PISCINES DESJOYAUX SA AU 31/08/2020	CDI	CDD	TOTAL
PISCINES DESJOYAUX SA	168	6	174

La répartition par statut et par sexe de l'effectif de PISCINES DESJOYAUX SA est la suivante :

CADRES	60
NON CADRES	114
HOMMES	126
FEMMES	48

La moyenne d'âge sur l'entreprise est de 43 ans.

Au cours de l'exercice 2019-2020, trente personnes en CDI ont quitté l'entreprise : sept salariés transférés dans la holding groupe, treize salariés dans le cadre des ruptures conventionnelles, un salarié licencié pour inaptitude, quatre salariés ont démissionné, un salarié est parti à la retraite, trois salariés sont partis à la suite de la période d'essai et un salarié est décédé.

Seize recrutements en CDI ont été effectués sur l'exercice écoulé :

- 1 renouvellement de poste de Technicien de développement
- 1 renouvellement de poste de Technicien monteur régleur
- 1 renouvellements de poste de Responsable appro/ordo
- 1 renouvellements de poste de Chef de projet boutique
- 1 renouvellements de poste de Responsable qualité méthodes
- 1 renouvellement de poste de Responsable ADV
- 1 renouvellement de poste de Chef d'équipe
- 1 renouvellement de poste d'Opérateur logistique
- 1 renouvellement de poste de Chef de projets méthodes
- 1 renouvellement de Technicien Informatique
- 1 renouvellement de Chef de projet informatique
- 1 création de poste de Technicien qualité méthodes
- 1 création de poste de Technicien informatique
- 2 créations de poste de Technicien monteur régleur
- 1 création de poste de Conducteur de ligne automatisée

Le Turn Over est de 10,61 %.

11.3 Egalité Hommes/Femmes, effort d'insertion et actions sociales

11.3.1 Préambule

Le groupe DESJOYAUX à toujours convenu de l'importance et de la richesse que représente la mixité dans l'entreprise et souhaite réaffirmer la nécessité de garantir une égalité de chances et de traitement des salariés quels qu'ils soient.

La diversité culturelle ethnique ou sociale et l'égalité professionnelle entre les hommes et les femmes constituent des forces pour l'entreprise, sa croissance et son dynamisme social.

La non-discrimination est un principe supérieur et général qui s'impose dans toutes les dimensions de la vie de l'entreprise et du dialogue sociale.



11.3.2 Égalité Hommes/femmes

Concernant l'égalité professionnelle entre les hommes et les femmes, il convient de rappeler plusieurs principes à savoir : de non-discrimination, de mixité dans l'emploi, d'égalité à l'embauche, d'égalité en matière d'évolution salariale, de formation et d'évolution professionnelle.

Il a été engagé sur l'exercice, des négociations avec les partenaires sociaux afin d'aboutir à un accord d'entreprise. N'ayant pas obtenu d'accord, la société a mis en place un plan d'action.

Il est précisé également que suite à l'évolution de la réglementation, un Index Egalité Hommes/femmes a dû être évalué au sein de l'entreprise. Au titre de l'année 2019, PISCINES DEJOYAUX a obtenu l'index de 77/100.

11.3.3. Emploi et insertion des travailleurs handicapés

L'emploi des travailleurs handicapés constitue un élément important dans la politique sociale de la société qui affirme sa volonté d'être acteur en matière d'emploi des personnes handicapées.

L'entreprise déclare 3 salariés handicapés dans ses effectifs et entretient aussi un partenariat fort avec des ESAT (Centres d'aide aux travailleurs handicapés).

11.3.4. Formation Continue

La formation professionnelle est un atout majeur qui place le développement des compétences de ses collaborateurs au centre de sa politique stratégique. En effet, persuadé de la nécessité de faire grandir ses équipes au fil des années, le groupe affirme cette volonté au travers de son plan de formation.

C'est pourquoi le budget consacré à la formation professionnelle sur l'exercice 2019/2020 s'élève à 117 K€.

Le nombre de formations suivies et prises en charge par l'OPCA par le personnel au titre de l'exercice écoulé sont les suivantes:

TECHNIQUE/NORME	7
BUREAUTIQUE	1
JURIDIQUE, PAIE, COMPTABILITÉ	1
SÉCURITÉ MAINTENANCE HABILITATION	28
SST	9
TOTAL	46

11.3.5. Evolution interne

La politique RH appliquée au sein du groupe Desjoyaux est aussi axée sur l'évolution interne des salariés. La gestion prévisionnelle des emplois et des compétences est au cœur des préoccupations. L'entreprise dispose d'outils pour s'assurer de la correcte allocation des ressources en interne. En effet, l'entretien annuel d'évaluation et l'entretien professionnel permettent d'établir la cartographie des compétences existante en interne. En partenariat avec la politique sociale et managériale, les compétences de chaque collaborateur sont ainsi adaptées à l'évolution des besoins et perspectives de demain.

11.3.6. Œuvres sociales

La politique relative aux œuvres sociales au sein de l'entreprise, correspond au versement d'une contribution légale en faveur du Comité d'entreprise. Le Budget alloué aux Œuvres Sociales est de 88 K€.

11.3.7. Lutte contre les discriminations

En application des dispositions légales, nous rappelons les engagements de la Société dans le cadre de la lutte contre les discriminations et la promotion des diversités.

La politique du groupe en matière de lutte contre les discriminations repose sur un principe unique : celui de l'égalité. Ainsi, au sein du groupe Desjoyaux, la compétence dans le travail est le seul critère conditionnant l'accès à un poste et servant à la détermination des conditions d'emploi et de rémunération associés à ce poste.

11.4 Organisation du temps de travail

11.4.1 Répartition temps plein/temps partiel

L'ensemble de l'effectif sur l'entreprise est à temps plein. Deux salariés travaillent à temps partiel.

11.4.2 Modulation du temps de travail et heures supplémentaires

Les heures supplémentaires effectuées dans l'entreprise au cours de l'exercice 2019/2020 s'élèvent à 3 125 heures.

HEURES SUPPLÉMENTAIRES	
Heures à 125 %	3 065
Heures à 150 %	60
TOTAL	3 125

Selon l'accord d'entreprise en vigueur, une modulation du temps de travail est en place au sein de l'entreprise. Il existe selon les entités de l'entreprise plusieurs périodes sur l'année.

- Une période à 31 h, une période à 35 h et une période à 39 h.
- Une période à 32 h et une période à 38 h.
- Une période de 35 h.

11.4.3 Absentéisme / accidents du travail / arrêts maladie sur l'entreprise

Sur l'exercice 2019/2020, le nombre de jours non travaillés représente un total de 2 338 jours, ce qui représente un taux d'absentéisme global de 5,98 %. Les arrêts maladie représentent un taux de 4,48 % soit 1 755 jours, les arrêts paternité/maternité 0,80 % soit 309 jours. Les accidents du travail correspondent à 274 jours non travaillés soit 0,70 %.

11.5 Politique de rémunération au sein du groupe

Sur l'exercice clos le 31 août 2020, les charges de personnel, y compris la participation et intéressement sont stables et s'établissent à 15 314 K€ contre 15 309 K€ pour l'exercice précédent.

Pour rappel, à compter du 1er janvier 2019, le dispositif de crédit d'impôt compétitivité emploi (CICE) a été abrogé.

11.6 Intéressement et participation

11.6.1 Intéressement

Depuis 2003, un accord d'intéressement est en vigueur au sein de l'entreprise. Un nouvel accord a été signé le 14 février 2019 et prendra fin avec l'exercice clos le 31/08/21. Il prévoit la distribution de primes d'intéressement en fonction de la performance financière de la société et au travers du REX (Résultat d'exploitation). Dans le même temps, Piscines Desjoyaux dispose d'un Plan Epargne Entreprise et d'un Plan Epargne Retraite Collectif. L'accord d'intéressement a donné lieu à la prime d'intéressement au titre de l'exercice 2019/2020.

11.6.2 Participation

L'accord de participation a été signé en 2012, il prévoit un calcul dérogatoire au calcul légal, excluant du montant des capitaux propres de PISCINES DESJOYAUX SA la somme de 41 000 K€.

Au 31/08/20, le résultat donne droit à une participation qui a été répartie à hauteur des salaires y ouvrant droit.

11.7 Relation professionnelle/IRP

11.7.1 Organisations syndicales

Deux organisations syndicales sont représentées au sein de l'entreprise par deux délégués syndicaux. Ces deux structures sont également présentes sur le plan national. Les délégués syndicaux rencontrent plusieurs fois dans l'année les membres de la Direction au cours de réunions telles que les Négociations Annuelles. Lors de ces réunions, peuvent être signés des accords ou avenant d'accords d'entreprise. Sont actuellement en vigueur au sein de l'entreprise : un accord de participation qui a été signé en 2012 et applicable dès l'exercice clos le 31/08/12, un accord sur la réduction du temps de travail (Aménagement des 35 heures) signé en 2000, avec un avenant complémentaire signé le 28 novembre 2007, et un accord d'intéressement signé en 2019 pour une durée de trois ans prenant fin avec l'exercice clos le 31/08/21.

11.7.2 Comité social et économique

PISCINES DESJOYAUX SA dispose d'un comité social et économique qui assure l'expression collective des salariés. Il permet la prise en compte de leurs visions dans les décisions relatives à la vie dans l'entreprise.

Il propose également à l'ensemble des salariés de l'entreprise des activités sociales et culturelles.

Depuis son origine, soucieux des conditions de travail de ses salariés, la société Piscines Desjoyaux a su participer à l'évolution et à l'amélioration de son activité en plaçant la sécurité au cœur de ses processus industriels. Membres et direction, se réunissent périodiquement afin de contribuer à la protection de la santé et de la sécurité des travailleurs.

11.7.3 Conventions collectives

La convention collective applicable au sein de l'entreprise est la convention de la plasturgie.

11.7.4 Sous-traitance

Le Groupe PISCINES DESJOYAUX SA a fait appel à 28 sous-traitants au cours de l'exercice clos le 31 août 2020 idem qu'au cours de l'exercice précédent.



12. GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

12.1 Choix et modalité d'exercice de la Direction Générale

Le Président du Conseil d'administration est désigné pour assurer la Direction Générale de la société. Au cours de l'exercice, aucun engagement n'a été pris par la société au profit de ses mandataires sociaux et aucune délégation n'a été utilisée ni accordée au PDG.

Liste des mandats et fonctions exercées par les mandataires sociaux:

FONCTIONS - PISCINES DESJOYAUX SA		AUTRES MANDATS (GROUPE ET HORS-GROUPE)	
JEAN-LOUIS DESJOYAUX	PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL	GROUPE	
		DISA (ESPAGNE)	PRÉSIDENT
		DIF SARL	GÉRANT
		DESJOYAUX PISCINES FRANCE SARL	GÉRANT
		DESJOYAUX PISCINES SAINT ETIENNE SARL	GÉRANT
		DDG (ALLEMAGNE)	GÉRANT
		DESJOYAUX PISCINES BARCELONE	ADMINISTRATEUR UNIQUE
		DESJOYAUX PISCINES GUADALAJARA	ADMINISTRATEUR UNIQUE
		DESJOYAUX PISCINES LISBOA	ADMINISTRATEUR UNIQUE
		DESJOYAUX POOLS INTERNATIONAL	CO-GÉRANT
		DESJOYAUX POOLS USA	PRÉSIDENT
		DESJOYAUX POOLS REALTY	PRÉSIDENT
		HORS- GROUPE	
		DEROMA	GÉRANT
		DESJOYAUX FINANCE	PRÉSIDENT
		ÉDITORIAL	GÉRANT
		INDEFI	GÉRANT
SCI SEPT	GÉRANT		
LE PARC DE LA GOUYONNIÈRE SAS	DIRECTEUR GÉNÉRAL		
AQUARELLE PROMOTION	PRÉSIDENT		
LES TERRIENS	CO-GÉRANT		
GROUPE			
CATHERINE JANDROS NICOLAS DESJOYAUX	DIRECTEUR GÉNÉRALE DÉLÉGUÉ ADMINISTRATEUR	DISA (ESPAGNE)	ADMINISTRATEUR
		PDSA	
HORS-GROUPE			
		DOMAINE DES FOURQUES	CO-GÉRANTE
GROUPE			
NICOLAS DESJOYAUX	DIRECTEUR GÉNÉRALE DÉLÉGUÉ ADMINISTRATEUR	PDSA	
		DESJOYAUX PISCINES ITALIA	PRÉSIDENT
		DESJOYAUX PISCINES FRANCE	CO-GÉRANT
		DESJOYAUX POOLS FREISING	PRÉSIDENT
		DESJOYAUX POOLS INTERNATIONAL	CO-GÉRANT
HORS- GROUPE			
		NÉANT	

12.2 Rémunérations et avantages de toute nature versés aux mandataires sociaux

	MONTANTS VERSÉS PAR PISCINES DESJOYAUX SA (EN €)	AVANTAGES EN NATURE (EN €)
JEAN-LOUIS DESJOYAUX	13 283	622
CATHERINE JANDROS	8 907	752
NICOLAS DESJOYAUX	8 462	687

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

12.3 Mandats des commissaires aux comptes

Aucun mandat de commissariat aux comptes n'arrive à expiration à l'issue de la présente Assemblée Générale

12.4 Mandats des administrateurs

Aucun mandat d'administrateur n'arrive à expiration à l'issue de la présente Assemblée Générale.

13. DÉVELOPPEMENT DURABLE

13.1 Politique générale

La démarche de développement durable dans laquelle s'est inscrit le Groupe il y a quelques années, se ressent aujourd'hui dans plusieurs domaines : aussi bien dans la conception du produit, que dans la recherche de gain de coût qui y est associé ; on la retrouve aussi au travers du management et des relations fournisseurs, clients.

Au niveau du produit, la structure des piscines DESJOYAUX est 100% issue de matières recyclées mélangées à des charges minérales pour partie. L'installation broyage de l'Usine permet de recycler actuellement 5 000 tonnes de matières par an et bénéficie d'un potentiel de 9 000 tonnes.

Le groupe a mis en place une unité d'extrusion permettant la fabrication de la matière première directement sur son site de la Fouillouse. Le système de filtration sans canalisation et notamment le nouveau Panneau Filtrant Injecté évite le rejet à l'égout d'eau traitée (notamment au chlore) tout en permettant une consommation d'énergie maîtrisée supprimant toute perte de charge liée à l'utilisation de canalisations. D'une manière générale, la conception des produits DESJOYAUX intègre une réflexion sur la réduction des consommations d'énergie.

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

13.2 Pollution et gestion des déchets

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

- Conditions d'utilisation des sols : autorisation préfectorale dans le cadre de la législation des Installations Classées pour la Protection de l'Environnement ;
- Efficacité énergétique et recours aux énergies renouvelables:
- Installation de free-cooling permettant d'économiser l'électricité pour le refroidissement des presses à injecter et des moules ;
- Atelier en température dirigée;
- Récupérateur d'énergie installé sur la robotique;
- Recentrage de la production sur le seul site de la Fouillouse permettant de limiter l'impact environnemental du transport.
- Rejets dans l'air, l'eau ou le sol affectant gravement l'environnement:
- Pour le refroidissement des pièces plastiques, le Groupe a mis en place des installations de circulation d'eau en cycle fermé, afin de limiter la consommation d'eau et les rejets.
- Pour l'usine «DAMAFOR», une presse à boue a été installée permettant le recyclage des eaux de nettoyages ainsi que des gâchées non conformes. L'eau ainsi recyclée permet de tourner en circuit fermé pour les opérations de nettoyage. Il n'y a donc plus de rejet d'eau dans le réseau communal et la consommation d'eau s'en trouve limitée.
- Un bassin de rétention d'eau est destiné à la prévention des incendies.
- Nuisances olfactives et sonores:

Lors de son installation sur le site de la Fouillouse, le groupe a entrepris des travaux de mise aux normes de ses installations pour tout ce qui concerne les nuisances sonores, la pollution des sols, fumées et traitement des eaux ;

- Déchets:

Le groupe PISCINES DESJOYAUX recycle tous ses déchets de production de matières plastiques. De plus, il a signé un contrat avec VALORPLAST pour le recyclage des flacons en PEHD, provenant du tri sélectif. Notre installation de recyclage permet de recycler et d'agglomérer les poussières de plastique produites lors du broyage dans les « pellets » produits.



13.3 Mesures prises pour limiter les atteintes à l'équilibre biologique

(milieu naturel, espèces animales ou végétales menacées)

Le groupe sous-traite à trois sociétés spécialisées le traitement et le recyclage, si possible, de ses déchets industriels. Ainsi un tri des de chaque type de déchets est effectué au sein de toutes les entités pour permettre de valoriser les déchets qui peuvent l'être et ainsi de limiter les quantités de Déchets Industriels banalisés destinés à l'enfouissement.

Ces actions permettent de limiter les rejets et pollution tout en ayant une incidence positive sur le plan économique pour l'entreprise.

13.4 Démarches d'évaluation ou de certification entreprises en matière d'environnement

Le groupe est autorisé par la Préfecture de la Loire à exploiter une installation de fabrication de piscines sur son site de la Fouillouse. Cet arrêté préfectoral a été pris au titre de la législation des installations classées pour la protection de l'environnement.

13.5 Mesures prises pour assurer la conformité de l'activité de la société aux dispositions législatives ou réglementaires applicables en matière d'environnement

Dans le cadre de cet arrêté, la Préfecture de la Loire a imposé au groupe la réalisation de travaux pour mises aux normes de ses installations (nuisances bruits, pollution des sols, fumées, traitement des eaux).

En outre, notre animateur sécurité s'assure de la correcte application des règles en vigueur en matière d'environnement et de sécurité.

Existence au sein de la société de services internes de gestion de l'environnement, formation et information des salariés.

Ces informations sont relayées dans l'entreprise par le C.H.S.C.T (Comité d'hygiène, de sécurité et des conditions de travail).

Ces missions ont été confiées à l'animateur sécurité.

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

Néant

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

Néant

13.8 Objectifs assignés aux filiales à l'étranger

Néant

13.9 Utilisation durable des ressources

Le Groupe s'inscrivant dans une démarche de développement durable, travaille à limiter son impact sur l'environnement, notamment en recourant le moins possible aux ressources énergétiques non renouvelables et en trouvant de nouvelles techniques permettant de limiter la consommation d'énergie.

Lors de la conception des derniers ateliers (liner, extrusion...), le groupe a intégré de nouvelles technologies afin de limiter la consommation d'énergie, notamment en déployant des dispositifs permettant la récupération d'énergie.

Le recyclage tient une grande place dans le processus de fabrication du groupe : extrusion de la matière première, recyclage des déchets plastiques, gestion des rebuts directement sur site permettant leur réemploi.

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

PISCINES DESJOYAUX SA	TOTAL
EAU	ENVIRON 5 000 M ³
ÉLECTRICITÉ	7,6 M KW
GAZ	1,7 M KW

14. INFORMATION SUR LES RISQUES

14.1 Risques de marché

14.1.1 Risques de liquidité

Au 31 août 2020, le groupe dispose d'une trésorerie nette en juste valeur de 35 509 k€.

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

14.1.2 Risque de taux

Le groupe est peu exposé aux problématiques de taux variables. Nous vous prions de vous référer au paragraphe 25.4.2 Risque de taux du bilan consolidé figurant dans ce document.

14.1.3 Risque de change

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

Les risques de taux de change ne sont pas couverts, les volumes traités concernés par les variations de taux de change étant jugés trop peu significatifs.

14.2 Risque généraux d'exploitation

14.2.1 Aléas météorologiques

L'activité du groupe est dépendante des conditions météorologiques. Le groupe cherche continuellement à atténuer ce risque par la diversification de son offre (abris hauts résidentiels, pompes à chaleur...) et par un renfort de ces positions à l'international. L'objectif du groupe de réaliser à moyen terme 50 % de son chiffre d'affaires à l'International reste toujours d'actualité. Pour l'exercice clos le 31 août 2020, le groupe a réalisé près de 35 % de son chiffre d'affaires à l'International.

14.2.2 Risques pays

L'implantation du groupe étant très diversifiée, les difficultés géopolitiques touchant certain pays où le groupe est implanté sont contrebalancées par le développement d'autres pays.

15. ACTIVITE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Au cours de l'exercice écoulé, le groupe a investi plus de 1 400 k€ dans ses activités de recherche et développement et a mobilisé 18 personnes. Il a bénéficié d'un Crédit Impôt Recherche d'un montant de 241 K€.

15.1 Pôle Recherche

Le pôle Recherche a vocation à se concentrer sur la recherche fondamentale et l'innovation et il se charge également du suivi actif et de l'application des réglementations et normalisations sécuritaires et environnementales au niveau national, européen et international.

15.2 Pôle Développement

Le pôle Développement est rattaché au pôle industriel pour accélérer la mise en œuvre des projets.



16. ACTIONNARIAT ET SITUATION DU COURS DE BOURSE

16.1 Capital social

16.1.1 Capital social de PISCINE DESJOYAUX SA

Le capital social de la société PISCINES DESJOYAUX SA s'élève à 6940520 € au 31 août 2020.

Il est composé de 8984492 actions d'égale valeur.

16.1.2 Capital potentiel

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

16.1.3 Droit de vote double

Néant

16.1.4 Franchissement de seuil

Aucun franchissement de seuil ne s'est produit sur l'exercice.

16.1.5 Évolution du capital social

DATE	OPÉRATIONS	AUGMENTATION DE CAPITAL		MONTANTS CUMULÉS		
		En €	En titres	En €	En titres	Valeur Nominale
	Constitution	41 161	2 700	41 161	2 700	15,24
31/08/1990	Apport en nature	3 387 570	222 210	3 428 731	224 910	15,24
31/08/1991	Apport en nature	3 048 980	200 000	6 477 711	424 910	15,24
	Modification de la valeur nominale des actions		1 699 640			
31/08/1992	Plan de stock-options et introduction en bourse	370 598	121 548	6 848 309	2 246 098	3,05
31/08/1996	Plan de stock-options	76	25	6 848 385	2 246 123	3,05
28/02/2001	Passage à l'euro / prélèvement sur le compte « prime d'émission »	92 135	0	6 940 520	2 246 123	3,09
31/08/2008	Division du nominal par 4			6 940 520	8 984 492	0,7725

16.1.6 Actionnariat du groupe

	31/08/2019		31/08/2018	
	% capital	% droits de vote	% capital	% droits de vote
DEFI	> 66 %	entre 33 et 50 %	> 66 %	entre 33 et 50 %
Jean-Louis Desjoyaux	< 5 %	entre 10 et 15 %	< 5 %	entre 10 et 15 %
Catherine Jandros	< 5 %	entre 10 et 15 %	< 5 %	entre 15 et 20 %
Lazard Frères Gestion	< 5 %	entre 5 et 10 %	< 5 %	entre 5 et 10 %
Public (hors DEFI, hors Lazard Frères Gestion, hors Roce & Associates)	> 20 %	> 20 %	> 20 %	> 20 %

La répartition du capital social et des droits de vote présentés ci-dessus est établie selon la liste des actionnaires nominatifs ainsi qu'au vu des notifications de franchissements de seuils communiqués à la Société, à savoir :

- Le 17 février 2010, Royce & Associates, LLC (745 Fifth Avenue, New York, NY 10150, États-Unis) a déclaré détenir 465 666 actions Piscines Desjoyaux représentant autant de droits de vote, soit 5,18 % du capital et des droits de vote de cette société.
- Le 25 juillet 2011, la société Lazard Frères Gestion (25, rue de Courcelles, 75008 Paris), agissant pour le compte de fonds dont elle assure la gestion, a déclaré avoir détenu, pour le compte desdits fonds, 452 071 actions Piscines Desjoyaux représentant autant de droits de vote, soit 5,03 % du capital et des droits de vote de cette société.
- Le 5 octobre 2012, la société Royce & Associates, LLC (745 Fifth Avenue, New York, NY 10150, États-Unis) agissant pour le compte de fonds dont elle assure la gestion, a déclaré avoir franchi en baisse, le 2 octobre 2012, le seuil de 5 % du capital et des droits de vote de la société Piscines Desjoyaux et détenir, pour le compte desdits fonds, 31 000 actions.

16.2 Opérations sur les actions de la société

16.2.1 Option de souscription d'actions et d'achat d'action

Néant

16.2.2 Programme de rachat par la société de ses propres actions

En application des dispositions de l'article L. 225-211 alinéa 2 du Code de Commerce et dans le cadre de l'autorisation accordée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 septembre 2010, nous vous informons que le Conseil d'Administration de la Société a mis en place un contrat de liquidité dont la gestion a été confiée à notre listing sponsor, la société GILBERT DUPONT, et qui a procédé aux opérations ci-après détaillées au cours de l'exercice clos le 31 août 2020 :

Début du contrat de liquidité : 1^{er} AVRIL 2019

Moyens affectés au contrat de liquidité : 200 000 €

- Nombre de titres achetés au cours de l'exercice 2019/2020 : 71 331 titres au cours moyen de 13,9295 € pour un total de 993 605,1645 €
- Nombre de titres vendus au cours de l'exercice 2019/2020 : 73 277 titres au cours moyen de 13,8412 € pour un total de 1 014 241,612 €
- Montant des frais de négociation : Zéro
- Montant du forfait annuel au titre du contrat de liquidité : 14 K euros HT
- Nombre d'actions inscrites au nom de la société au 31/08/2020 : 8 863 actions au cours de 18 €

16.2.3 Attribution d'actions gratuites

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

16.2.4 Participation des salariés au capital

Lors de l'Assemblée Générale ordinaire du 31 janvier 2020, l'assemblée générale a donné tous pouvoirs au Conseil d'administration, pour une durée de 18 mois, à l'effet de :

- Procéder, conformément à l'article L 225-209 du Code de commerce à des rachats d'actions de la Société dans la limite de 10 % du capital social.
- Passer tous ordres de bourse, conclure tous accords, notamment en vue de la tenue des registres d'achats et ventes d'actions.
- Remplir toutes autres formalités, et, de manière générale, faire ce qui sera nécessaire en vue de la parfaite exécution de cette opération.

Nous vous proposons d'autoriser à nouveau la Société conformément à l'article L 225-209 du Code de commerce à des rachats d'actions de la Société dans la limite de 10 % du capital social, le cas échéant ajusté afin de tenir compte des éventuelles opérations d'augmentation ou de réduction de capital pouvant intervenir pendant la durée du programme, aux seules fins d'animer le cours par l'intermédiaire d'un prestataire de services d'investissement dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers.

Le nombre d'actions à acquérir serait limité au plafond légal de 10 % du capital social.

Le prix unitaire maximum net d'achat des actions, hors frais, ne serait pas supérieur à 18 euros. En conséquence, le montant maximum que la société serait susceptible de payer dans l'hypothèse d'achat au prix maximum de 20 euros s'élèverait à 17 968 980 euros, sur le fondement du capital social au 1er février 2020.

Les rachats d'actions pourront s'opérer par tous moyens, en une ou plusieurs fois, y compris en période d'offre publique, et notamment par voie d'achat de blocs de titres ou par applications hors marché et ce pendant une nouvelle période de 18 mois.

Si vous adoptez le principe de cette résolution, il conviendra de donner tous pouvoirs au Conseil d'administration, avec faculté de délégation, à l'effet de :

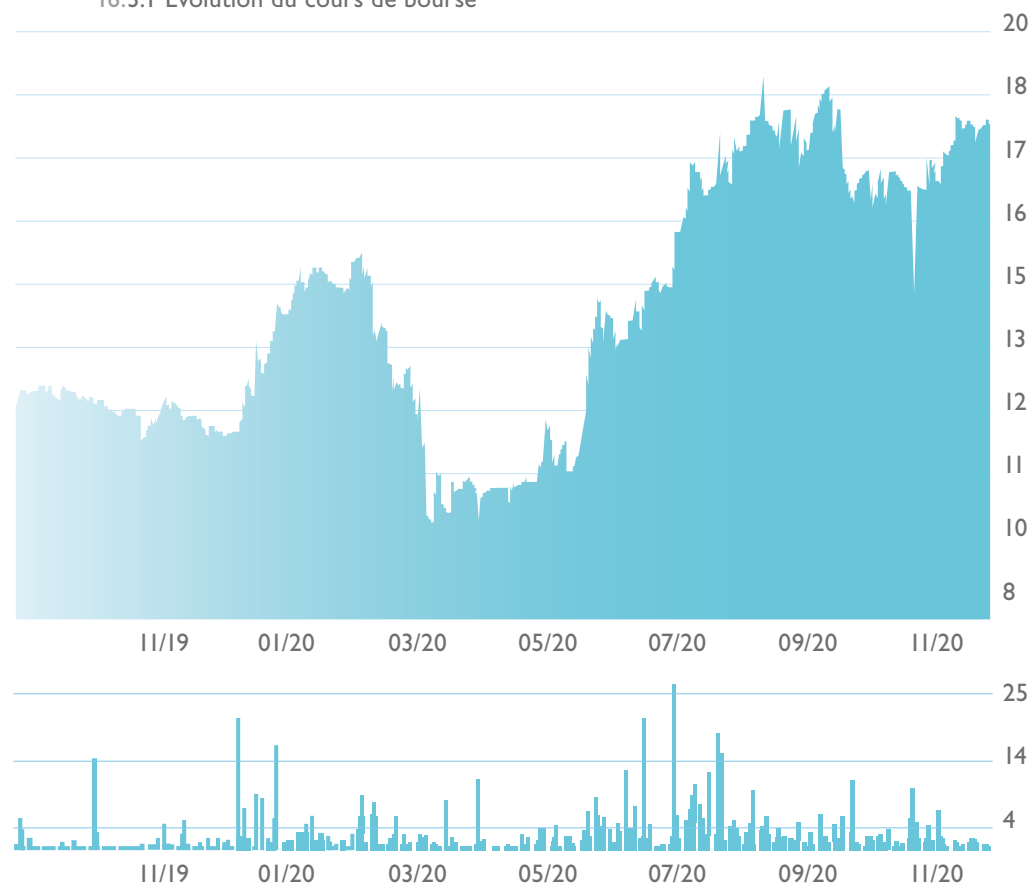
- passer tous ordres de bourse, conclure tous accords, notamment en vue de la tenue des registres d'achats et ventes d'actions ;
- remplir toutes autres formalités, et, de manière générale, faire ce qui sera nécessaire en vue de la parfaite exécution de cette opération.

Le Conseil d'Administration devrait, si vous adoptez cette résolution, vous rendre compte chaque année de l'usage de cette autorisation.



16.3 Desjoyaux en Bourse

16.3.1 Évolution du cours de bourse



16.3.2 Informations boursières

- Cours moyen du titre échangé au cours de l'exercice 2019/2020 : 13,2260 euros
 - Cours moyen pondéré par les volumes au cours de l'exercice 2019/2020: 14,3322 euros
- Calcul du cours moyen (pondéré par les volumes du 01/09/2019 au 31/08/2020) = capitaux échangés/volume de titres échangés
- Nombre de titres échangés sur l'exercice 2019/2020 : 698 403 titres
 - Capitalisation boursière au 31 août 2020 : 161 720 856 € (sur la base du nombre de titres au 31/08/2020, 8 984 492 actions x 18 euros)

Nous espérons que ce qui précède recevra votre agrément et que vous voudrez bien voter les résolutions qui vous sont soumises.

Le Conseil d'administration
M. Jean-Louis DESJOYAUX

TABLEAU DU RESULTAT DES CINQ DERNIERS EXERCICES

EN €	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020
I - SITUATION FINANCIÈRE EN FIN D'EXERCICE					
a) Capital social	6 940 520	6 940 520	6 940 520	6 940 520	6 940 520
b) Nombre d'actions émises	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492
c) Nombre d'obligations convertibles en actions	0	0	0	0	0
II - RÉSULTAT GLOBAL DES OPÉRATIONS EFFECTIVES					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	3 519 765	3 164 630	79 865 277	88 190 372	96 071 702
b) Bénéfices avant impôt, amortissements et provisions	7 124 908	2 719 461	16 249 490	15 590 062	23 463 749
c) Impôts sur les bénéfices	275 290	202 169	2 495 028	4 234 505	5 404 792
d) Bénéfices après impôts, amortissements et provisions	4 850 231	680 054	11 201 520	8 282 466	13 350 594
e) Montant des bénéfices distribués	4 582 091	4 582 091**	4 582 091	4 582 091	4 582 091
III - RÉSULTAT DES OPÉRATIONS RÉDUIT À UNE SEULE ACTION					
a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements et provisions	0,76	0,27	1,53	1,26	2,01
b) Bénéfice après impôt, amortissements et provisions	0,54	0,08	1,25	0,92	1,49
c) Dividende versé à chaque action	0,51	0,51	0,51	0,51	0,51
IV – PERSONNEL					
a) Nombre de salariés	13	13	183	181	177
b) Montant de la masse salariale	665 312	660 598	6 761 489	7 349 667	6 864 380
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (SS, OS, etc...)	384 069	379 540	3 261 588	3 387 667	3 064 783

** Dividendes prélevés sur le report à nouveau et les réserves à hauteur de 3 902 037 €



RAPPORT

DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Exercice clos le 31 août 2020

À l'assemblée générale des actionnaires de la société PISCINES DESJOYAUX S.A.,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Piscines Desjoyaux S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 août 2020 tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration le 16 décembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er septembre 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 6.6 de l'annexe aux états financiers consolidés qui expose le changement de méthode comptable relatif à la première application au 1er septembre 2019 de la norme IFRS 16 - Contrats de location.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

La société procède systématiquement, à chaque clôture, à des tests de dépréciation des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles non amorties selon les modalités décrites dans les notes 6.10, 12.2 et 13.2 de l'annexe des comptes consolidés. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests de dépréciation, ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et hypothèses utilisées et nous avons vérifié que les notes précitées de l'annexe donnent une information appropriée.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration arrêté le 16 décembre 2020.

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

survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté du rapport de gestion relatifs aux effets de la crise liée à la Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à Saint-Etienne, le 21 décembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Entreprises - Département de KPMG S.A.
Guy Villemagne

MICHEL TAMET & ASSOCIÉS
Michel Tamet



BILAN CONSOLIDÉ ET ANNEXE

Période du 1^{er} septembre 2019
au 31 Août 2020





SOMMAIRE BILAN

1 SITUATION FINANCIÈRE	38	9.9 Activité cédée.....	52
2 RÉSULTAT CONSOLIDÉ	39	10 IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES	52
2.1 Etat du résultat net.....	39	10.1 Intégration fiscale.....	52
2.2 Etat du résultat global.....	39	10.2 Analyse de la charge d'impôt.....	53
3 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS	40	10.3 Impôts différés.....	53
4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	41	10.4 Analyse de l'écart entre le taux légal en France et le taux effectif d'impôt du compte de résultat consolidé.....	54
5 ENTITÉ PRÉSENTANT LES ÉTATS FINANCIERS	41	11 RÉSULTAT PAR ACTION	54
6 RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES	42	12 ÉCARTS D'ACQUISITION	54
6.1 Bases de préparation des états financiers consolidés.....	42	12.1 Liste des écarts d'acquisition.....	54
6.2 Normes, amendements et interprétation appliqués.....	42	12.2 Évaluation des écarts d'acquisitions.....	54
6.3 Présentation des états financiers.....	43	13 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	55
6.4 Méthode de consolidation.....	43	13.1 Variations des immobilisations incorporelles.....	55
6.5 Conversion des opérations libellées en monnaies étrangères.....	43	13.2 Dépréciation d'actifs.....	55
6.6 Changements des méthodes comptables.....	43	14 IMMOBILISATIONS CORPORELLES	56
6.7 Ecarts d'acquisition.....	44	14.1 Variations des immobilisations corporelles.....	56
6.8 Immobilisations incorporelles.....	44	15 IMMEUBLE DE PLACEMENT	57
6.8.1 Frais de recherche et développement.....	44	16 ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	57
6.8.2 Autres immobilisations incorporelles.....	44	17 STOCKS ET EN-COURS	57
6.9 Immobilisations corporelles.....	44	18 CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS	57
6.10 Test de perte de valeur des actifs immobilisés.....	45	19 ACTIFS FINANCIERS DE TRANSACTION ET RISQUE DE MARCHÉ	58
6.11 Actifs financiers.....	45	19.1 Actifs financiers de transactions.....	58
6.12 Titres auto détenus.....	46	19.2 Risque de marché.....	58
6.13 Stocks.....	46	19.3 Effet juste valeur.....	58
6.14 Clients et autres créances d'exploitations.....	46	20 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE	58
6.15 Trésorerie et placements.....	46	20.1 Trésorerie nette.....	58
6.16 Actifs non courants détenus en vue de la vente.....	46	20.2 Effet juste valeur.....	58
6.17 Régimes de retraite, indemnités de cessation de service et autres avantages postérieurs à l'emploi.....	47	21 ACTIFS DÉTENUS EN VUE D'ÊTRE CÉDÉS	58
6.17.1 Régimes à cotisations définies.....	47	22 CAPITAUX PROPRES	59
6.17.2 Régimes à prestations définies.....	47	22.1 Capital social.....	59
6.18 Provisions pour risques et charges.....	47	22.2 Dividende versé.....	59
6.19 Instruments dérivés.....	47	22.3 Titres d'auto-contrôle.....	59
6.20 Produits des activités ordinaires.....	47	23 RÉGIME DE RETRAITE ET INDEMNITÉS DE CESSATIONS DE SERVICE / AVANTAGE AU PERSONNEL	59
6.21 Impôts sur les bénéfices.....	47	24 DÉTAIL DES PROVISIONS NON COURANTES	60
6.22 Informations sectorielles.....	48	25 DETTES FINANCIÈRES À LONG, MOYEN ET COURT TERME	60
6.23 Résultats par action.....	48	25.1 États des dettes financière à long, moyen et court terme.....	60
6.24 Incertitudes relatives aux estimations à la date de clôture.....	48	25.2 Détail des dettes financières à long et moyen terme.....	60
6.25 Impacts de la COVID-19.....	48	25.3 Analyse par catégorie.....	60
7 ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	48	25.4 Risques liés aux instruments financiers.....	61
7.1 Périmètre de consolidation.....	48	25.3.1 Risque de liquidité.....	61
7.2 Principales variations du périmètre de consolidation.....	49	25.3.2 Risque de taux.....	61
8 INFORMATIONS SECTORIELLES	49	25.3.3 Risque de change.....	61
9 RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	50	26 DETTES FOURNISSEURS ET DETTES COURANTES	61
9.1 Produits des activités ordinaires.....	50	27 ENGAGEMENTS HORS BILAN	62
9.1.1 Répartition du Chiffre d'affaires France et Export.....	50	27.1 Cautions données.....	62
9.1.2 Autres produits de l'activité.....	50	27.2 Contrat de locations.....	62
9.2 Charges de personnel.....	50	27.2.1 Contrat de locations de financement.....	62
9.2.1 Composition des charges de personnel.....	50	27.2.2 Contrat de locations simple.....	62
9.2.2 Effectif moyen par catégorie de personnel.....	50	28 PARTIES LIÉES	62
9.2.3 Rémunération des organes de directions.....	50	29 AUTRES INFORMATIONS	62
9.3 Charges externes.....	51	29.1 Passifs éventuels.....	62
9.4 Dotations nettes aux amortissements et provisions.....	51	29.2 Événements postérieurs à la clôture.....	62
9.5 Reprise sur dépréciation de stock.....	51	29.3 Honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat au titre de l'exercice clos le 31/08/2020.....	62
9.6 Autres charges et produits.....	52	30 LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES	63
9.6.1 Autres charges et produits d'exploitation.....	52	31 ENTREPRISES EXCLUES DE LA CONSOLIDATION	63
9.6.2 Autres charges et produits opérationnelles.....	52	32 TITRES NON CONSOLIDÉS	63
9.7 Coût de l'endettement financier net.....	52		
9.8 Autres produits et charges financières.....	52		



1. SITUATION FINANCIÈRE

ACTIF EN MILLIERS D'EUROS	NOTES	31/08/2020	31/08/2019
Ecarts d'acquisition nets	12	831	831
Autres Immobilisations Incorporelles	13	825	553
Immobilisations Corporelles	14	46 936	43 852
Immeubles de placement	15	1 958	308
Autres actifs financiers	16	304	455
Actifs d'impôts non-courants		491	451
ACTIFS NON COURANTS		51 345	46 448
Stocks et en-cours	17	14 872	15 205
Créances clients et autres débiteurs	18	13 465	8 692
Autres actifs courants	18	1 173	1 441
Actifs d'impôts courants	18	825	922
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat	19	2 048	3 018
Trésorerie et équivalent de trésorerie	20.1	36 370	24 496
Actifs non courants destinés à être cédés	21	912	2 584
ACTIFS COURANTS		69 664	56 357
TOTAL ACTIF		121 010	102 806

PASSIF EN MILLIERS D'EUROS	NOTES	31/08/2020	31/08/2019
Capital émis	22.2	6 941	6 941
Réserves	4	56 100	49 990
Titres en autocontrôle		-149	-120
Résultat de l'exercice	4	14 014	9 775
Participations ne conférant pas le contrôle	4	0	0
CAPITAUX PROPRES	4	76 906	66 585
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	25.2	10 343	8 266
Passifs d'impôts non-courants		1 519	1 652
Provisions à long terme	24	263	629
PASSIFS NON COURANTS		12 125	10 546
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	26	11 506	8 701
Emprunts à court terme	20.1	461	54
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	25.1	6 053	5 574
Passifs d'impôts courant	26	5 990	3 732
Provisions à court terme		67	132
Autres passifs courants	26	7 903	7 485
PASSIFS COURANTS		31 979	25 677
TOTAL ACTIF		121 010	102 806

2. RÉSULTAT CONSOLIDÉ

2.1 État du résultat net

EN MILLIERS D'EUROS	NOTES	31/08/2020	31/08/2019
Chiffre d'affaires	9.1.1	115 178	102 667
Autres produits de l'activité	9.1.2	337	496
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES (A)	9.1	115 514	103 163
Achats consommés (b)		-51 660	47 799
MARGES SUR ACHATS CONSOMMÉS (A) - (B)		63 854	55 364
Charges de personnel	9.2	-15 314	-15 309
Charges externes	9.3	-18 822	-18 644
Impôts et taxes		-2 484	-2 330
Dotations aux amortissements	9.4	-5 404	-5 335
Dotations aux provisions	9.4	144	-28
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	9.5	-512	1 175
Autres produits d'exploitation	9.6.1	723	539
Autres charges d'exploitation	9.6.1	-1 221	-927
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT		20 963	14 505
Autres produits opérationnels	9.6.2	179	684
Autres charges opérationnelles	9.6.2	-165	-902
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		20 977	14 287
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	9.7	106	146
Coût de l'endettement financier brut	9.7	-150	-264
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	9.7	-44	-118
Autres produits financiers	9.8	0	97
Autres charges financières	9.8	-618	0
RÉSULTAT FINANCIERS		-618	97
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS		20 315	14 265
Charge d'impôt	10.2	-6 302	-4 490
RÉSULTAT NET AVANT RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ARRÊTÉES OU EN COURS DE CÉSSION		14 014	9 776
RÉSULTAT NET			
PART DU GROUPE		14 014	9 773
PARTICIPATIONS NE CONFÉRANT PAS LE CONTRÔLE		0	1
RÉSULTAT NET DE BASE ET DILUÉ PAR ACTION	11	1,56	1,09

2.2 État du résultat global

	31/08/2020	31/08/2019
RÉSULTAT NET	14 014	9 776
Écart de conversion	-645	113
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES (A)	-645	113
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies	46	-103
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL NON RECYCLABLES	46	-103
RÉSULTAT GLOBAL	13 414	9 786
Dont part groupe	13 414	9 786

**3. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS**

ACTIF EN MILLIERS D'EUROS	NOTES	31/08/2020	31/08/2019
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ		14 014	9 775
Dotations nettes aux amortissements et provisions		5 115	5 698
Autres produits et charges calculés		-59	-9
Plus et moins-values de cession		-14	220
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT		19 056	15 683
Coût de l'endettement financier net		44	123
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	10.2	6 302	4 491
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT		25 401	20 298
Impôts versé		-4 653	-2 553
Variation du B.F.R. lié à l'activité stocks		-165	-1 547
Variation du B.F.R. lié à l'activité créances		-4 624	4 527
Variation du B.F.R. lié à l'activité dettes		5 552	-1 276
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ		21 510	19 449
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-8 046	-4 799
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		51	682
Décassements liés aux acquisitions des actifs financiers			-50
Incidence des variations de périmètre ⁽¹⁾		-351	
Variation des prêts et avances consentis		1 065	-921
Subvention d'investissement reçues		579	468
Acquisition d'actifs financiers	19.1		
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		-6 702	-4 620
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		- 4 578	-4 576
Rachats et reventes d'actions propres		49	-31
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		7 038	3 232
Remboursements d'emprunts		-5 752	-6 373
Intérêts financiers versés		-149	-269
Intérêts financiers reçus		106	146
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		-3 286	-7 870
Incidence des variations des cours des devises		-56	-1
VARIATIONS DE LA TRÉSORERIE NETTE		11 467	6 958
TRÉSORERIE D'OUVERTURE		24 442	17 483
TRÉSORERIE DE CLÔTURE	20.1	35 909	24 442

⁽¹⁾ Dont 128 K€ de prix de cession et -479 K€ de trésorerie suite à la cession de la société Shenzen Desjoyaux SP Equipements.

4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	CAPITAL	PRIME D'ÉMISSION	RÉSERVES CONSOLIDÉES	RÉSULTAT CONSOLIDÉ	CAPITAUX PROPRES, PART DU GROUPE	PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	CAPITAUX PROPRES TOTAUX
CAPITAUX PROPRES 01/09/18	6 941	1 181	48 500	5 003	61 623	(1)	61 623
Dividendes versés			427	(5 003)	(4 576)		(4 576)
Transactions avec les propriétaires			427	(5 003)	(4 576)		(4 576)
Résultat net n-1				9 773	9 773	1	9 775
Résultat de la période				9 773	9 773	1	9 775
Opérations sur titres auto-détenus			18		18		18
Résultat enregistré directement dans les capitaux propres							
Écarts de conversion			(123)		(123)		(123)
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies			(103)		(103)		(103)
Autres variations			(31)		(31)		(31)
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL			(238)		(238)		(238)
CAPITAUX PROPRES 31/08/18	6 941	1 181	48 688	9 773	66 582	0	66 582
Dividendes versés			5 195	(9 773)	(4 578)		(4 578)
Transactions avec les propriétaires			5 195	(9 773)	(4 578)		(4 578)
Résultat net n				14 014	14 014		14 014
Résultat de la période				14 014	14 014		14 014
Opérations sur titres auto-détenus			-29		-29		-29
Résultat enregistré directement dans les capitaux propres							
Écarts de conversion			823		823		823
Mise en place d'IFRS 16			(1)		(1)		(1)
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies			46		46		46
Autres variations			49		49		49
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL			888		888		888
CAPITAUX PROPRES 31/08/19	6 941	1 181	54 771	14 014	76 906	0	76 906

5. ENTITÉ PRÉSENTANT LES ÉTATS FINANCIERS

Piscines Desjoyaux SA est une société domiciliée en France. Son siège social est situé à « La Gouyonnière » - 42480 La Fouillouse. Les états financiers consolidés de la société Piscines Desjoyaux S.A., pour l'exercice clos au 31/08/2020 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 S.A. conçoit, fabrique et commercialise des piscines et ses produits dérivés. La société a forgé son succès sur la piscine standard familiale, « prête à plonger ».



6. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

6.1. Bases de préparation des états financiers consolidés

Les états financiers consolidés du Groupe au 31 août 2020 sont préparés conformément aux IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Le référentiel intégral des normes adoptées au sein de l'Union Européenne peut être consulté sur le site internet de la Commission européenne. Les états financiers sont présentés en milliers d'euros et ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 16 décembre 2020. Conformément à la législation française, ils seront considérés comme définitifs lorsqu'ils auront été approuvés par les actionnaires de Piscines Desjoyaux lors de l'Assemblée Générale annuelle convoquée le 29 janvier 2021. Le Groupe a appliqué dans ses états financiers consolidés clos au 31/08/2020 les mêmes principes comptables et méthodes d'évaluation qu'au 31/08/2019. Les états financiers consolidés sont préparés sur la base du coût historique à l'exception des instruments financiers détenus à des fins de transaction évalués à la juste valeur.

6.2. Normes, amendements et interprétation appliqués

Les principes retenus, pour l'établissement des états financiers consolidés au 31 août 2020, résultent de l'application de toutes les normes IFRS et interprétations publiées par l'IASB adoptées par l'Union Européenne ; et d'application obligatoire à partir des exercices ouverts à compter du 1er septembre 2019. Les nouvelles normes, interprétations et modifications d'application obligatoire à partir des comptes ouverts à partir du 1er septembre 2019 à savoir :

NORMES, INTERPRÉTATIONS ET MODIFICATIONS ADOPTÉES PAR L'EUROPE ET APPLICABLES PAR ANTICIPATION	ENTRÉE EN VIGUEUR OBLIGATOIRE (SELON L'UE)	ADOPTION PAR L'EUROPE (1 ^{ER} EXERCICE COMMENÇANT LE 01/09/2018)
IFRS 16 Contrats de locations qui remplace la norme IAS 17 et IFRIC 4, SIC 15 et SIC 27	01/01/2019	RÈGL. UE 2017/1986 DU 31/10/2017 PUBLIÉ AU JOUE LE 9/11/2017

6.3. Présentation des états financiers

Le Groupe présente ses états financiers selon les principes contenus dans la norme IAS 1 révisée « Présentation des états financiers » :

- Le Groupe procède à la ventilation de ses actifs et passifs en courants et non courants ;
- Les actifs et passifs constitutifs du besoin en fonds de roulement entrant dans le cycle d'exploitation normal de l'activité, dont on s'attend à une réalisation ou un règlement dans les douze mois suivant la date de clôture, sont classés en courants ;
- Les actifs immobilisés sont classés en non courants ;
- Les actifs financiers sont ventilés en courants ou non courants ;
- Les dettes financières, devant être réglées dans les 12 mois suivant la date de clôture de l'exercice, sont classées en courants ;
- Inversement, la part des dettes financières, dont l'échéance est supérieure à 12 mois, est classée en passif non courant ;
- Les provisions, entrant dans le cycle d'exploitation normal de l'activité concernée et la part à moins d'un an des autres provisions, sont classées en courants. Les provisions ne répondant pas à ces critères sont classées en tant que passifs non courants ;
- Les impôts différés sont présentés en totalité en actifs et passifs non courants.

6.4. Méthode de consolidation

FILIALES

Les filiales sont les entités contrôlées par le Groupe. Le contrôle existe lorsque le Groupe est exposé ou qu'il a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci. Les états financiers des filiales sont consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse.

INTÉRÊTS DANS DES ENTITÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

Les entités associées sont les entités dans lesquelles le Groupe a une influence notable sur les politiques financières et opérationnelles sans en avoir le contrôle ou le contrôle conjoint. Les intérêts du Groupe dans les entités associées sont comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence. Ils sont comptabilisés initialement au coût qui inclut les coûts de transaction. Après la comptabilisation initiale, les états financiers consolidés incluent la quote-part du Groupe dans le résultat net et les autres éléments du résultat global des entités mises en équivalence, jusqu'à la date à laquelle l'influence notable prend fin.

Les intérêts du Groupe dans les entités associées et la coentreprise sont comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence. Ils sont comptabilisés initialement au coût qui inclut les coûts de transaction. Après la comptabilisation initiale, les états financiers consolidés incluent la quote-part du Groupe dans le résultat net et les autres éléments du résultat global des entités mises en équivalence, jusqu'à la date à laquelle l'influence notable ou le contrôle conjoint prennent fin.

6.5. Conversion des opérations libellées en monnaies étrangères

Les actifs et passifs d'une activité à l'étranger, y compris l'écart d'acquisition et les ajustements de juste valeur découlant de l'acquisition sont convertis en euros en utilisant le cours de change à la date de clôture. Les produits et charges sont convertis en euros en utilisant les cours de change moyen. Les écarts de change résultant des conversions sont comptabilisés en autres éléments du résultat global.

6.6. Changements des méthodes comptables

Application IFRS 16 au 31 août 2020 :

Objectif de la norme

L'objectif de la norme IFRS 16 Contrats de location est d'établir des principes concernant la comptabilisation, l'évaluation et la présentation des contrats de location, ainsi que les informations à fournir à leur sujet pour les preneurs et les bailleurs.

Champ d'application

IFRS 16 s'applique à la comptabilisation de tous les contrats de location autres que :

- les contrats de location portant sur la prospection ou l'utilisation de minéraux, de pétrole, de gaz naturel, et autres ressources similaires non renouvelables,
- les contrats de location d'actifs biologiques dans le champ d'application d'IAS 41,
- les accords de concession de services dans le champ d'application d'IFRIC 12 « Accords de concession de services »,
- les accords de licences dans le champ d'application d'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients »,
- les accords de licences dans le champ d'application d'IAS 38 « Actifs incorporels » portant sur des éléments tels que des films cinématographiques, des enregistrements vidéo, des pièces de théâtre, des manuscrits, des brevets et des droits d'auteur.

Les contrats de location de moins d'un an et les contrats portant sur des actifs de peu de valeur sont exemptés des obligations posées par IFRS 16.

Définitions

Un contrat de location est un contrat, ou une partie d'un contrat, qui confère le droit d'utiliser un actif pour une période donnée moyennant une contrepartie.

Le Groupe a utilisé la méthode rétrospective simplifiée au 1er Septembre 2019. De ce fait, les comptes comparatifs 31/08/2019 présentés dans les états financiers 31/08/2020 ne sont pas retraités et, l'effet cumulé d'IFRS 16 de 1,3 K€ est comptabilisé dans les capitaux propres au 1er Septembre 2019.

Les impacts sur de la mise en place de la norme IFRS 16 sur les comptes consolidés sont les suivants :

- Un impact non significatif sur les principaux agrégats du compte de résultat 31/08/2020 ;
- Une augmentation des immobilisations nettes (comptabilisation de droits d'utilisation d'actifs) de 853 K€ ;
- Une augmentation des dettes financières de 842 K€.



6.7. Écarts d'acquisition

L'écart d'acquisition correspond à la somme de la contrepartie transférée et des participations ne donnant pas le contrôle minoré du montant net comptabilisé au titre des actifs identifiables acquis et passifs repris.

Conformément aux dispositions d'IFRS 3, les écarts d'acquisition font l'objet -d'un test de dépréciation au minimum une fois par an, ou en cas d'indice de perte de valeur.

Après leur comptabilisation initiale, les écarts d'acquisition sont évalués au coût historique, diminués du cumul des éventuelles pertes de valeur.

6.8. Immobilisations incorporelles

6.8.1 Frais de recherche et développement

Le Groupe a pour ambition d'améliorer sans cesse la qualité de ses produits et de répondre aux besoins de sa clientèle. Pour ce faire, le service «recherche et développement» engage en permanence de nouveaux projets. Chaque projet fait l'objet d'un dossier de suivi. Les dépenses effectuées, pour chaque dossier, pendant la phase de recherche sont comptabilisées en charge. Les coûts engagés en phase de développement sont portés à l'actif s'ils respectent les critères de IAS 38. Ils sont amortis sur une durée de 5 ans en linéaire.

6.8.2 Autres immobilisations incorporelles

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

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

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

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

NATURE DES BIENS	DURÉE D'UTILITÉ
Logiciels	1 à 10 ans
Brevets	10 ans
Frais de dépôts de brevet	5 ans
Droit au bail	Non amortis

6.9. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût historique, diminuées du cumul des amortissements linéaires et des pertes de valeur éventuelles.

Les coûts d'emprunt sont exclus du coût des immobilisations.

Les immobilisations corporelles, à l'exception des terrains (non amortissables), font l'objet d'un amortissement calculé en fonction des rythmes de consommation des avantages économiques attendus sur la base du coût d'acquisition, déduction faite de la valeur résiduelle. Sauf cas particulier, les valeurs résiduelles sont nulles.

Les différentes composantes d'une immobilisation corporelle sont comptabilisées séparément lorsque leurs durées d'utilité sont significativement différentes.

NATURE DES BIENS	DURÉE D'UTILITÉ
Constructions	12 à 30 ans
Installations techniques, matériels et outillages	3 à 25 ans
Autres immobilisations corporelles	3 à 30 ans

Les frais d'entretiens et réparations sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

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

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

IMMEUBLES DE PLACEMENT

Il s'agit des biens immobiliers détenus par le groupe pour en tirer des loyers auprès de tiers extérieurs au groupe. Ils sont évalués selon le modèle du coût amorti, c'est-à-dire au coût d'acquisition ou de production diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur le cas échéant.

6.10. Test de perte de valeur des actifs immobilisés

● Les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée ne sont pas amortis mais soumis à un test de dépréciation à chaque clôture annuelle, et chaque fois qu'il existe un indice quelconque montrant qu'ils ont pu perdre notablement de leur valeur. Les valeurs comptables des autres actifs immobilisés font également l'objet d'un test de dépréciation, chaque fois que les événements ou changements de circonstances indiquent que ces valeurs comptables pourraient ne pas être recouvrables. Le test de dépréciation consiste à comparer la valeur nette comptable de l'actif ou du Groupe d'actifs à sa valeur recouvrable, qui est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de cession et sa valeur d'utilité.

● La valeur recouvrable est déterminée pour un actif individuellement, à moins que l'actif ne génère pas d'entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. Dans ce cas, comme pour les écarts d'acquisition, la valeur recouvrable est déterminée au niveau de l'unité génératrice de trésorerie. La définition des unités génératrices de trésorerie ou Groupe d'unité génératrice de trésorerie repose sur les caractéristiques de métier, de marché ou de segmentation géographique.

● Piscines Desjoyaux a retenu comme unités génératrices de trésorerie les unités suivantes :

- Commercialisation en direction des particuliers pour la France réalisée par chacune des entités responsables de la commercialisation sur une zone géographique ;

- Commercialisation monde réalisée par 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). Le taux d'actualisation avant impôt retenu reflète les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques à l'actif (ou à l'UGT) ;

- S'il n'existe ni accord de vente irrévocable, ni marché actif, la juste valeur diminuée des coûts de cession correspond au montant qui pourrait être obtenu de la vente de l'actif (ou d'une UGT) lors d'une opération, dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes, diminué des coûts d'opération. Ces valeurs sont déterminées à partir d'éléments de marché (comparaison avec des sociétés cotées similaires, valeur attribuée lors d'opérations récentes et cours boursiers) ;

- Lorsque la valeur recouvrable de l'actif ou de l'unité génératrice de trésorerie est inférieure à sa valeur nette comptable, la perte de valeur est enregistrée. Lorsqu'elle concerne une unité génératrice de trésorerie, elle est imputée en priorité sur les goodwill rattachés à cette unité génératrice de trésorerie.

6.11. Actifs financiers

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

● les actifs détenus jusqu'à l'échéance ;

● les actifs évalués en juste valeur par résultat ;

● les actifs disponibles à la vente ;

● les prêts et créances.

Actifs détenus jusqu'à l'échéance : il s'agit d'actifs non dérivés à date d'échéance et à revenus fixes acquis avec l'intention de les conserver jusqu'à leur échéance. Ils sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode de taux d'intérêt effectif.

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

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



Prêts et créances : Les prêts et placements à long terme sont considérés comme des actifs émis par l'entreprise et sont comptabilisés au coût amorti, suivant la méthode du taux d'intérêt effectif. Ils peuvent faire l'objet d'une dépréciation s'il existe une indication objective de perte de valeur.

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

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

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

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

L'ensemble des actifs financiers fait l'objet d'une revue annuelle pour déterminer s'il existe un indice de perte de valeur.

Les actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction.

6.12. Titres auto-détenus

Indépendamment de l'objectif fixé, tous les titres d'autocontrôle sont comptabilisés en déduction des capitaux propres.

Les éventuels profits ou pertes au titre de la dépréciation, de la vente, de l'émission ou de l'annulation d'actions propres, sont imputés sur les capitaux propres.

6.13. Stocks

Les stocks sont évalués au plus faible de leur coût de production et de leur valeur nette probable de réalisation. La méthode de valorisation utilisée dans le Groupe est le coût moyen pondéré.

Les stocks comprennent tous les coûts d'achat, coûts de transformation et autres coûts encourus pour amener les stocks sur leur lieu de vente et dans l'état où ils se trouvent, hors frais financiers.

6.14. Clients et autres créances d'exploitations

Les créances clients et autres créances d'exploitation sont des actifs courants évalués à la juste valeur lors de leur comptabilisation. Cette dernière correspond, en règle générale, à la valeur nominale. Ces créances sont évaluées, à chaque clôture, au coût amorti, déduction faite des pertes de valeur liées aux risques éventuels de non-recouvrement.

6.15. Trésorerie et placements

La trésorerie correspond aux soldes bancaires, ainsi qu'aux caisses.

Les concours bancaires sont classés au passif sur une ligne distincte des emprunts et dettes financières.

Les équivalents de trésorerie sont essentiellement des comptes à terme qui correspondent à des placements à court terme, très liquides, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et soumis à un risque faible de changement de valeur.

Les valeurs mobilières de placement sont, selon IAS 39, évaluées à la juste valeur à chaque clôture.

Cette juste valeur correspond, soit au cours constaté à la date de clôture, soit à la valeur liquidative pour les actifs de trésorerie placés dans les OPCVM. Les variations de juste valeur sont comptabilisées dans le résultat financier.

6.16. Actifs non-courants détenus en vue de la vente

Un actif immobilisé ou un groupe d'actifs et de passifs, est détenu en vue de la vente quand sa valeur comptable sera recouvrée principalement par le biais d'une vente ou d'un échange contre d'autres actifs et non d'une utilisation continue. Pour que tel soit le cas, l'actif doit être disponible en vue de sa vente immédiate et sa vente doit être hautement probable.

Ces actifs ou groupes d'actifs sont présentés séparément des autres actifs ou groupes d'actifs. Ces actifs ou groupes d'actifs sont mesurés au plus bas de la valeur comptable ou de la juste valeur diminuée des coûts de la vente.

6.17. Régime de retraite, indemnités de cessation de service et autres avantages postérieurs à l'emploi

6.17.1 Régimes à cotisations définies

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

6.17.2 Régimes à prestations définies

Les estimations des obligations du Groupe, au titre des indemnités de cessation de service, sont calculées, conformément à la norme IAS 19 « avantages du personnel », annuellement, en utilisant la méthode des unités de crédits projetés. Cette méthode prend en compte, sur la base d'hypothèses actuarielles, la probabilité de durée de service futur du salarié, le niveau de rémunération futur, l'espérance de vie et la rotation du personnel.

Les changements d'hypothèses actuarielles sont reconnus dans les autres éléments du résultat global pour les indemnités de fin de carrière.

L'obligation est actualisée en utilisant un taux d'actualisation de 0,68% au 31/08/2020. Elle est comptabilisée au prorata des années de service des salariés. Les salaires ont été projetés en tenant compte d'une évolution annuelle au taux moyen de 1,5% qui tient compte à la fois des augmentations générales et individuelles.

Lorsque les prestations sont préfinancées au travers de fonds externes, les actifs détenus au travers de ces fonds sont évalués à leur juste valeur, à la date de clôture de l'exercice.

La charge de l'exercice est ventilée en résultat opérationnel et résultat financier.

6.18. Provisions pour risques et charges

Une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite), résultant d'un événement passé, dont le montant peut être estimé de manière fiable, et dont l'extinction devrait se traduire par une sortie de ressources non représentative d'avantages économiques pour le Groupe. Les provisions font l'objet d'une actualisation lorsque l'impact de l'actualisation est significatif. La provision est estimée en fonction de la meilleure estimation des dépenses prévisibles.

6.19. Instruments dérivés

Le Groupe procède à des couvertures de taux d'intérêt afin de gérer son risque de taux et de maîtriser le coût global de sa dette, sans risque spéculatif.

L'instrument financier de couverture est évalué, conformément à IAS 39, à la juste valeur à chaque clôture. Cette juste valeur correspond au coût éventuel de sortie du Swap.

La variation de juste valeur des instruments dérivés est enregistrée au compte de résultat sur la ligne « autres et produits et charges financières », le groupe n'appliquant pas la comptabilité de couverture.

6.20. Produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires sont composés de la valeur hors taxes des biens et services vendus par les sociétés intégrées, dans le cadre normal de leur activité, après élimination des ventes intra-groupe. Le chiffre d'affaires est comptabilisé à la date où la majorité des risques et avantages inhérents à la propriété sont transférés, si le vendeur ne conserve ni participation à la gestion ni contrôle effectif sur les biens cédés (généralement, à la date d'expédition des produits).

Le chiffre d'affaires est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, donc, après déduction des rabais commerciaux, remises ou escomptes.

6.21. Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices correspond au cumul des impôts exigibles des différentes sociétés du Groupe, corrigé de la fiscalité différée.

Les impôts différés sont constatés sur les différences temporelles entre les valeurs comptables des éléments d'actifs et de passifs et leurs valeurs fiscales. Ils sont calculés sur la base du dernier taux d'impôt connu.

Conformément aux dispositions de la norme IAS 12 « impôts sur le résultat », les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable. Les impôts différés sont calculés par application de la législation fiscale en vigueur. Les actifs d'impôts différés ne sont constatés que si leur récupération est plus probable qu'improbable. A chaque clôture, les impôts différés sont revus pour tenir compte, le cas échéant, des incidences de la législation fiscale et des perspectives de recouvrement.



Les actifs et passifs d'impôts différés ne font pas l'objet d'un calcul d'actualisation. Au bilan, le Groupe compense par société les actifs et passifs d'impôts différés. Les impôts différés sont comptabilisés en actifs et passifs non courants.

Les crédits d'impôt recherche sont enregistrés conformément à la norme IAS 20 en subvention et figurent dans le résultat opérationnel sur la ligne « Autres produits de l'activité ».

La charge de CVAE est qualifiée par le groupe de charge opérationnelle et figure dans la rubrique d'impôts et taxes dans l'état du résultat global.

6.22. Informations sectorielles

Un secteur opérationnel est une composante d'une entité :

- dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel de l'entité en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et d'évaluer sa performance,
- et pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles.

Selon « l'approche de la direction », le Groupe présente l'information sectorielle suivante :

- activité Piscines,
- activités immobilières.

6.23. Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, au cours de l'exercice. Le résultat dilué est égal au résultat de base par action, car il n'existe pas dans le Groupe d'actions potentielles dilutives.

Voir également la note 11.

6.24. Incertitude relatives aux estimations à la date de clôture

L'établissement des états financiers consolidés, préparés conformément aux normes comptables internationales « IFRS », implique que le Groupe procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses, jugées réalistes et raisonnables qui peuvent avoir un impact sur la valeur comptable de certains éléments du bilan ou du compte de résultat, ainsi que sur les informations données dans certaines notes de l'annexe. Certains faits et circonstances pourraient conduire à des changements de ces estimations ou hypothèses, ce qui affecterait la valeur des actifs, passifs, capitaux propres et résultat du Groupe.

Piscines Desjoyaux revoit ces estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. Ces estimations, hypothèses ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes, qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité. Elles concernent principalement les provisions et les hypothèses retenues pour l'établissement des plans d'affaires utilisés pour la réalisation des tests de valeur sur les actifs et la reconnaissance d'impôts différés actifs.

6.25. Impacts de la COVID-19

La crise sanitaire n'a pas eu d'incidence majeure sur l'exercice. Le groupe a continué son activité quasiment normalement en appliquant scrupuleusement les mesures gouvernementales. Certaines sociétés du groupe ont bénéficié de reports d'échéances bancaires et de reports d'échéances fiscales.

7. ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

7.1 Périmètre de consolidation

Les comptes consolidés du Groupe Desjoyaux au 31/08/2020 regroupent les comptes des sociétés, dont la liste est donnée en note 30.

7.2 Principales variations du périmètre de consolidation

- Acquisitions: Néant
- Création: Néant
- Cession: La Société SHENGEN DESJOYAUX SP EQUIPEMENTS a été cédé au 31/12/19
- Dissolution: Néant
- Augmentation du pourcentage d'intérêt: Néant
- Modification:
 - Fusion de la société DESJOYAUX POOLS ATLANTA dans DESJOYAUX POOLS USA au cours de l'exercice.
- Dissolution: Néant

8. INFORMATIONS SECTORIELLES

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

- Activité piscines
- Activité immobilière

L'organisation interne du Groupe Desjoyaux, l'analyse de sa rentabilité et de ses risques conduisent à présenter les secteurs d'activité en tant que premier niveau d'information sectorielle.

Le principal client du groupe représente moins de 10% du revenu du groupe.

	ACTIVITÉ PISCINES		ACTIVITÉ IMMOBILIÈRE		TOTAL	
	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019
Produit des activités ordinaires	115 090	102 574	87	93	115 178	102 667
Résultat opérationnel	20 860	14 243	-10	44	20 850	14 287
Dotation aux amortissements	5 322	5 220	82	115	5 404	5 335
Résultat net	14 037	9 248	-23	528	14 014	9 776
Actifs non courants	51 061	46 137	284	311	51 345	46 451
Investissements corporels et incorporels	8 046	4 794	0	6	8 046	4 799
Passif courants et non courants	43 870	35 938	234	286	44 104	36 224

	FRANCE		EUROPE		GRAND EXPORT		TOTAL	
	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019
Chiffre d'affaires	70 802	66 496	37 292	27 307	7 084	8 864	115 178	102 667
Actifs non courants (hors autres financiers et impôt différé)	39 618	36 169	9 580	7 797	1 353	1 580	50 550	45 545



9. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

9.1 Produit des activités ordinaires

9.1.1 Répartition du Chiffre d'affaires France et export

	31/08/2020		31/08/2019		VARIATION
	Montant	%	Montant	%	
Chiffre d'affaires France	70 802	62,60%	66 496	64,77%	8,44%
Chiffre d'affaires Export	44 376	37,40%	36 171	35,23%	19,08%
TOTAL	115 178		102 667		12,19%

9.1.2 Autres produits de l'activité

	31/08/2020	31/08/2019
Autres produits d'exploitation ⁽¹⁾	337	496
Divers	0	0
Autres produits de l'activité	337	496

⁽¹⁾ Dont crédit impôt mécénat pour 95 K€ au titre de l'exercice contre 127 K€ au titre de l'exercice précédent et, crédit impôt recherche pour 241 K€ au titre de l'exercice contre 369 K€ au titre de l'exercice précédent.

9.2 Charges de personnel

9.2.1 Composition des charges de personnel

	31/08/2020	31/08/2019
Salaires et traitements	10 285	10 109
Charges sociales	4 004	4 207
Participation des salariés et intéressement	1 025	993
Total charges de personnel	15 314	15 309

9.2.2 Effectif moyen par catégorie de personnel

	31/08/2020	31/08/2019
Cadres	73	81
Non cadres	195	193
Total effectif salarié	268	274
Personnel mis à disposition de l'entreprise	35	28
Total effectif	303	302

9.2.3 Rémunération des organes de directions

Les sommes, allouées aux membres des organes d'administrations et de directions, se sont élevées à 31K€ bruts en 2019-2020 et à 264 K€ bruts en 2018-2019. Aucun crédit n'a été consenti aux membres des organes d'administrations et de directions. Il n'existe pas d'engagement en matière de pension et d'indemnité pour les dirigeants. Aucun autre avantage n'est attribué aux organes de direction.

9.3 Charges externes

	31/08/2020		31/08/2019		VARIATION	
	MONTANT	% DU CA	MONTANT	% DU CA	MONTANT	%
Sous-traitance	7 837	6,80%	7 080	6,90%	757	10,69%
Frais de publicité	2 778	2,41%	3 092	3,01%	-314	-10,16%
Redevances de crédit-bail	8	0,01%	51	0,05%	-43	-8,43%
Locations ⁽³⁾	275	0,24%	632	0,62%	-357	-5,65%
Dépenses d'entretien	697	0,60%	854	0,83%	-157	-18,38%
Assurances	413	0,36%	393	0,38%	20	5,09%
Personnel extérieur	2 343	2,03%	1 309	1,27%	1 034	78,99%
Rémunérations intermédiaires et honoraires	2 637	2,29%	2 378	2,32%	259	10,89%
Transport	0	0%	0	0%	0	0%
Déplacements et missions	567	0,49%	595	0,58%	-28	-0,20%
Poste et communications	79	0,07%	124	0,12%	-45	-36,29%
Services bancaires	81	0,07%	87	0,08%	-6	-6,89%
Études et recherches	1 677	1,46%	2 097	2,04%	-420	-20,03%
Autres charges externes	-570	-0,50%	-48	-0,05%	-522	1 087,50%
TOTAL CHARGES EXTERNES	18 822	16,34%	18 644	18,16%	177	0,95%

9.4 Dotations nettes aux amortissements et provisions

	31/08/2020	31/08/2019
Dotations nettes aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles	4 704	5 047
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles en locations financières	233	287
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles – IFRS 16	468	0
Dotations aux amortissements et perte de valeur	5 404	5 335
Dotations aux dépréciations sur actifs circulants hors stocks	183	88
Reprises de dépréciations sur actifs circulants hors stocks	-1	-9
Dotations aux provisions pour risques et charges	63	16
Reprises de provisions pour risques et charges	-399	-193
Autres Dotations aux provisions et dépréciations nettes des reprises	10	126
Dotations aux provisions et perte de valeur hors stocks	-144	28

9.5 Reprise sur dépréciation de stock

	31/08/2020	31/08/2019
Reprise sur dépréciation de stock	0	0
TOTAL	0	0



9.6 Autres charges et produits

9.6.1 Autres charges et produits d'exploitations

	31/08/2020	31/08/2019
Autres charges et produits d'exploitation nets ⁽¹⁾	-498	-388
TOTAL	-498	-388

⁽¹⁾ Correspond essentiellement à des charges pour des redevances de brevets.

9.6.2 Autres charges et produits opérationnels

	31/08/2020	31/08/2019
Restructuration du groupe	355	-103
Divers	-341	-115
TOTAL	14	-218

9.7. Coût de l'endettement financier net

	31/08/2020	31/08/2019
Charges d'intérêts sur opérations de financement	-148	-264
Charges financières de locations financières	-2	0
Coût de l'endettement financier brut	-150	-264
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	106	146
TOTAL DU COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	-44	-118

9.8. Autres produits et charges financières

	31/08/2020	31/08/2019
Gain de change	0	97
Perte de change	-618	0
Instrument financiers à la juste valeur	0	0
Autres produits et charges financiers	-618	97

9.9 Activité cédée

Néant

10. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

10.1 Intégration fiscale

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.

10.2 Analyse de la charge d'impôt

	31/08/2020	31/08/2019
Impôts courants	- 6 477	- 5 124
Impôts différés	176	633
TOTAL IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	- 6 302	- 4 491

10.3 Impôts différés

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2020	31/08/2019
IMPOTS DIFFÉRÉS PASSIFS, NETS AU 01/09/N-1	1 204	1 836
Constatés en capitaux propres	0	0
Constatés en résultat (+ si charges, - si produit)	- 176	- 633
Autres	0	0
IMPOTS DIFFÉRÉS PASSIFS, NETS AU 31/08/N	1 028	1 204
dont:		
Impôts différés passifs	1 519	1 652
Impôts différés actifs	491	458

	31/08/2020	31/08/2019
Fiscalité sur différences temporaires	312	300
Activation des déficits	435	437
Profits sur stocks	269	246
Provisions pour indemnité de départ à la retraite	74	77
IFRS 16	1	0
Instrument financiers à la juste valeur	3	9
IMPOTS DIFFÉRÉS ACTIFS	1 093	1 069
Compensation avec ID passifs	- 602	- 619
IMPOTS DIFFÉRÉS ACTIFS NETS	491	450
Provisions réglementées	1 768	1 805
Dépréciations intra-groupe	0	0
Crédits-baux	353	418
Imposition différée sur juste valeur sur immobilisations	0	0
Autres	0	48
IMPOTS DIFFÉRÉS PASSIFS	2 121	2 271
Compensation avec ID actifs	-602	-619
IMPOTS DIFFERES PASSIFS, NETS	1 519	1 652

Compte tenu des prévisions pour les filiales, il a été activé des déficits de 274 K€ pour le Brésil et de 161 K€ pour l'Italie au cours de l'exercice précédent.



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

	31/08/2020	31/08/2019
Résultat avant impôt	20 315	14 266
Charge d'impôt théorique	5 688	3 994
Effet de différences de taux et variation de taux	561	658
Effets de la variation du taux d'impôt (report variable)	0	0
Résultats taxés au taux réduit – impact différence avec taux normal	30	-92
Utilisation de pertes fiscales	1 136	131
Différences permanentes résultat comptable / résultat imposable	-1 116	-201
Différences temporaires résultat comptable / résultat imposable	1	0
Charge d'impôt réelle	6 302	4 491
Taux d'impôt théorique	28,00%	28,00%
Taux d'impôt réel	31,02%	31,48%

11. RÉSULTAT PAR ACTION

DONNÉES EN EUROS	31/08/2020	31/08/2019	31/08/2018	31/08/2017
Résultat net, part du Groupe	14 013 784	9 773 290	5 002 625	6 242 899
Nombre d'actions à la fin de la période	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492
PAR ACTION (EN EUROS)	1,56	1,09	0,55	0,69
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION	1,56	1,09	0,55	0,69

12. ÉCARTS D'ACQUISITIONS

12.1 Liste des écarts d'acquisitions

		31/08/2020			31/08/2019		
		VALEUR BRUTE	VARIATIONS ET DÉPRÉCIATIONS	VALEUR NETTE	VALEUR BRUTE	VARIATIONS ET DÉPRÉCIATIONS	VALEUR NETTE
International:	DISA	830	0	830	830	0	830
	Total International	830	0	830	830	0	830
TOTAL GÉNÉRAL		830	0	830	830	0	830

12.2 Évaluation des écarts d'acquisitions

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

Concernant DISA, les principales hypothèses retenues pour le calcul du test de dépréciation validant la valeur d'utilité des actifs économiques de la filiale sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : CMPC : 10,6339 %
- Taux de croissance à l'infini : TCI : 2 %
- Le test de dépréciation a été construit avec un prévisionnel approuvé par la direction, réalisé sur trois années. Un taux d'EBITDA(1) moyen de 6,5 % a été projeté.

Une augmentation du CMPC de 0,61 point commencerait à nécessiter la dépréciation de l'actif.

Une diminution du taux d'EBITDA de 0,4 point commencerait à nécessiter la dépréciation de l'actif.

(1) Le taux d'EBITDA (Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization) : il s'agit du pourcentage d'Excédent Brut d'Exploitation dégagé par la société.

13. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

13.1 Variations des immobilisations incorporelles

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2020*			31/08/2019*		
	BRUT	AMORT.	NET	BRUT	AMORT.	NET
Frais de recherche et développement	1 067	766	301	837	706	131
Concessions Brevets, Licences	6 415	6 337	78	6 419	6 335	84
Droit au bail	0	0	0	180	97	83
Autres immobilisations incorporelles	1 763	1 318	445	1 517	1 263	255
TOTAL	9 245	8 420	825	8 953	8 400	553

* Pas de perte de valeur ni en 2019, ni en 2020.

	FRAIS DE R&D	CONCESSIONS BREVETS, LICENCES	DROIT AU BAIL	AUTRES	TOTAL
Au 1 ^{er} 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
Écart de conversion	0	0	0	1	1
Dotations nettes aux amortissements de l'exercice	-79	-169	-4	-65	-317
Au 31/08/2019 valeur nette cumulée	131	84	83	255	553
Au 1 ^{er} 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 31/08/2020 valeur nette cumulée	301	78	0	445	824

Dont locations financements

	31/08/2020			31/08/2019		
	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

13.2 Dépréciation d'actifs

Des tests de perte de valeur des actifs immobilisés ont été réalisés à la clôture, suivant les principes définis dans les notes 6.7.2 et 6.9.

- La valeur retenue, concernant les valorisations des droits au bail, 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).



14. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

14.1 Variations des immobilisations corporelles

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2020				31/08/2019			
	BRUT	AMORT.	PERTE DE VALEUR	NET	BRUT	AMORT.	PERTE DE VALEUR	NET
Terrains et agencements	5 588	0	0	5 588	5 178	0	0	5 178
Constructions et agencements	27 238	14 761	0	12 477	27 111	13 631	0	13 480
Installations, Matériels et outillages industriels	72 684	55 951	0	16 733	69 647	52 472	0	17 175
Autres immobilisations corporelles	21 646	9 508	0	12 138	16 410	8 392	0	8 019
TOTAL	127 156	80 220	0	46 936	118 346	74 495	0	43 852

	TERRAINS ET AGENCEMENTS	CONSTRUCTIONS ET AGENCEMENTS	INSTALLATION MATÉRIELS OUTILLAGES INDUSTRIELS	AUTRES	IMMOS EN COURS	TOTAL
Au 1 ^{er} septembre 2019, valeur nette cumulée	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 immeubles de placement	0	-292	0	-17	0	-309
Divers	0	-48	0	0	0	-48
Écart de conversion	14	70	0	29	0	113
Au 31/08/2019, valeur nette cumulée	5 178	13 480	17 175	3 731	4 288	43 852
Au 1 ^{er} 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	-5 121
Transfert de poste à poste	0	-1	1 219	52	-1 811	-541
IFRS 16	0	44	591	681	0	1 316
Reclassement actifs destinés à être cédés	0	0	0	0	0	0
Reclassement immeubles de placement	0	0	0	0	0	0
Divers	0	0	0	0	0	0
Écart de conversion	-21	-76	0	-49	0	-146
Au 31/08/2020, valeur nette cumulée	5 588	12 477	16 733	4 237	7 901	46 936

Dont locations financements

	31/08/2020			31/08/2019		
	BRUT	AMORT.	NET	BRUT	AMORT.	NET
Constructions	729	703	25	729	672	56
Matériels et autres immobilisations	7 342	6 108	1 234	7 342	5 906	1 436
TOTAL	8 070	6 811	1 259	8 070	6 578	1 492

15. 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 282 K€. Le terrain est actuellement loué pour 86 K€ par an et l'immeuble est loué pour 30 K€ par an.

16. ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

	31/08/2020	31/08/2019
Titres de sociétés non consolidées	58	58
Dépôts et cautionnements	155	320
Divers	91	78
Actifs financiers non courants	304	455

17. STOCK ET EN-COURS

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2018	AUGMENTATIONS DIMINUTIONS	31/08/2019	AUGMENTATIONS DIMINUTIONS	31/08/2020
Matières premières	3 025	124	3 149	443	3 592
Travaux en cours	12	8	20	-10	10
Produits finis ou semi-finis	5 064	1 167	6 231	-502	5 729
Marchandises	5 519	286	5 805	-264	5 541
Stocks bruts	13 620	1 585	15 205	-333	14 872
Dépréciations	0	0	0	0	0
Stocks nets	13 620	1 585	15 205	-333	14 872

18. CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2020	31/08/2019
Clients et comptes rattachés bruts	14 214	9 255
Dépréciation créances douteuses	-749	-563
Clients et comptes rattachés nets	13 465	8 692
Créances fiscales et sociales	957	935
Charges constatées d'avance	537	578
Débiteurs Divers	295	405
Fournisseurs avance sur commande	209	445
Autres débiteurs	1 998	2 363
Total créances clients et autres débiteurs	15 463	11 055



	31/08/2020	DONT À 1 AN AU PLUS	DONT À PLUS D'1 AN
Clients et comptes rattachés bruts	14 214	13 315	899
Dépréciation créances douteuses	-749	0	-749
Clients et comptes rattachés nets	13 465	13 315	150
Créances fiscales et sociales	957	957	0
Charges constatées d'avance	537	537	0
Débiteurs Divers	295	295	0
Fournisseurs avance sur commande	209	209	0
Autres débiteurs	1 998	1 998	0
Total créances clients et autres débiteurs	15 463	15 463	150

19. ACTIFS FINANCIERS DE TRANSACTION ET RISQUE DE MARCHÉ

19.1 Actifs financiers de transactions

La société détient un actif financier pour une valeur de **2 048 K€**. Il s'agit d'un placement rémunéré par un intérêt.

19.2 Risque de marché

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

19.3 Effet juste valeur

La société dispose d'actifs financiers de transaction évalués à la juste valeur au 31/08/2020 pour un montant de **2 048 K€**.

20. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE

20.1 Trésorerie nette

	31/08/2020	31/08/2019
Disponibilités des équivalents	36 370	24 496
- dont disponibilités	30 870	17 994
- dont placements à court terme	5 500	6 501
Solde créditeurs de banque	- 461	- 54
TRESORERIE NETTE	35 909	24 442

20.2 Effet juste valeur

L'évaluation à la juste valeur des équivalents de trésorerie n'a pas eu d'impact sur l'exercice clos au 31/08/2020.

21. ACTIFS DÉTENUS EN VUE D'ÊTRE CÉDÉS

Au 31 Août 2020, le montant de **912 K€** correspond à :

- Des immeubles appartenant à DIF en cours de cession pour **839 K€**.
- Fonds de commerce de DP Saint Etienne pour **72 K€**.

Au 31 Août 2019, le montant de **2 584 K€** correspondait à :

- Des actifs qui concernent les magasins de distribution dont les actifs étaient en cours de cession pour **12 K€**,
- Un terrain appartenant à DISA en cours de cession pour **1 677 K€**,
- Des immeubles appartenant à DIF en cours de cession pour **895 K€**.

22. CAPITAUX PROPRES

22.1 Capital social

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) qui détient 66,78 % du capital social.

22.2 Dividende versé

Le tableau suivant présente le montant du dividende par action, payé par le Groupe, au titre des cinq derniers exercices clos :

EN EUROS	31/08/2020	31/08/2019	31/08/2018	31/08/2017	31/08/2016
Dividende total ⁽¹⁾	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
Nombre d'actions	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492	8 984 492

⁽¹⁾ Dont 4 065 € concernant les actions propres

22.3 Titres d'auto contrôle

NOMBRE DE TITRES D'AUTO CONTRÔLE DÉTENUS	31/08/2020	31/08/2019
Nombre de titres à l'ouverture	10 609	9 614
Nombre de titres à la clôture	8 663	10 609

VALEUR DES TITRES D'AUTOCONTRÔLE EN MILLIERS D'EUROS	31/08/2020	31/08/2019
Solde à l'ouverture valeur nette comptable	120	137
Solde à la clôture valeur nette comptable	149	120

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

23. RÉGIME DE RETRAITE ET INDEMNITÉS DE CESSATION DE SERVICE / AVANTAGE AU PERSONNEL

En ce qui concerne les régimes de retraite, il s'agit uniquement de régime à cotisations définies. Les cotisations du Groupe se limitent au paiement des cotisations à des organismes extérieurs qui en assurent la gestion administrative et financière.

Le seul avantage, postérieur à l'emploi, dont bénéficient les salariés du Groupe correspond au versement d'une indemnité de fin de carrière. Cette indemnité fait l'objet d'une provision dans les comptes à hauteur de la partie non couverte par un contrat d'assurance. L'engagement retraite du groupe est calculée, conformément à la norme IAS 19, en utilisant la méthode des unités de crédit projetées en prenant en considération les hypothèses suivantes :

- Un turn-over déterminé sur la base de l'âge actuel et de l'ancienneté actuelle;
- Table de mortalité: source INSEE
- Un taux de revalorisation des salaires s'établit à 1,5% (au 31/08/2019 le taux de revalorisation était de 1%) ;
- Un taux d'actualisation retenu s'élève 0,68 % pour la clôture au 31/08/2020 (au 31/08/2019 le taux d'actualisation était de 0.4%) ;
- Un départ à la retraite à l'initiative des salariés à 65 ans.
- Le détail de la provision est donc le suivant:

TAUX D'ACTUALISATION	MONTANT DE L'ENGAGEMENT RETRAITE DU GROUPE	MONTANT DE L'ENGAGEMENT COUVERT PAR UN CONTRAT D'ASSURANCE	MONTANT DE LA PROVISION DANS LES COMPTES
0,68%	828 K€	565 K€	263 K€



24. DÉTAIL DES PROVISIONS NON COURANTES

	Au 31/08/2019	Au 31/08/20	Dotations de l'exercice	Reprise non utilisée	Reprise utilisée	Reclassement en court terme	Variation de périmètre et transfert	Au 31/08/2020
Pour retraite	275	-46	34	0	0	0	0	263
Pour litige et contentieux	354	0	0	0	-354	0	0	0
TOTAL	629	-46	34	0	-354	0	0	263

Pour les litiges et contentieux, il s'agit principalement de provision pour des engagements vis-à-vis des salariés.

25. DETTES FINANCIÈRES À LONG, MOYEN ET COURT TERME

25.1 État des dettes financières à long, moyen et court terme

EMPRUNTS BANCAIRES EN K€ PAR SOCIÉTÉS	À - 1 AN	DE 1 À 5 ANS	À + DE 5 ANS	TOTAL
DISA	69	36	0	105
DIF SARL	50	173	0	223
Piscines Desjoyaux	5 351	9 559	0	14 910
PDICP	17	1	0	18
DEU	40	55	0	95
DPI SARL	474	474	0	949
FRE	47	30	0	78
USA	5	14	0	18
TOTAL EMPRUNTS BANCAIRES	6 053	10 343	0	16 396

La part des dettes financières à court terme est représentée par la part à moins d'un an, soit 6 053 K€.

La part des dettes financières à long et moyen terme (non courant) est représentée par la part à plus d'un an, soit 10 343 K€.

25.2 Détail des dettes financières à long et moyen terme

	31/08/2020	31/08/2019
Emprunt bancaires	9 878	8 266
Emprunts liés à la location	464	0
Emprunts liés à la location financement	0	0
Avances conditionnées	0	0
TOTAL LONG TERME	10 343	8 266

25.3 Analyse par catégorie

EN MILLIERS D'EUROS	EMPRUNTS AUPRÈS DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDITS	DÉCOUVERTS ET ENCOURS BANCAIRES	PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS & COURANTS
Au 1 ^{er} septembre 2018	13 839	54	13 893
Augmentation des emprunts	7 038	420	7 458
Remboursement des emprunts	-5 752	-6	-5 758
Total variations cash	1 287	414	1 701
Indice des variations du cours de change	-41	-7	-48
IFRS 16	1 312	0	1 312
Total variations non cash	1 271	-7	1 264
AU 31 AOÛT 2020	16 396	461	16 857

25.4 Risques liés aux instruments financiers

25.4.1 Risque de liquidité

Au 31/08/2020, le Groupe dispose d'une trésorerie nette en juste valeur de 35 909 K€ ainsi que des actifs financiers de placement pour un montant de 2 048 K€.

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

25.4.2 Risque de taux

Le Groupe est peu exposé aux problématiques de taux variables. En effet, ce dernier a contracté cinq emprunts à taux variable non soldés à la clôture de l'exercice :

- par l'intermédiaire de la société Desjoyaux Pools International (DPI), il a souscrit deux emprunts avec des contrats de couverture de swaps de taux; Les conditions des contrats de swaps de taux sont les suivantes : taux variable reçus des établissements financiers (Euribor 1 mois) contre un taux fixe réciproquement de 2,77% et 2,27% payés aux établissements de crédit. L'ensemble des deux prêts ci-dessous sont intégralement couverts. La durée des contrats de swaps correspond à la durée des emprunts:

- l'un remboursable sur 144 mois, à taux variable Euribor 1 mois + 0,85 point l'an. Au 31 août 2020, le montant restant dû en capital au titre de cet emprunt s'élève à 344 K€.
- l'autre remboursable sur 120 mois, à taux variable Euribor 1 mois + 0,80 point l'an. Au 31 août 2020, le montant restant dû en capital au titre de cet emprunt s'élève à 166 K€.

- par l'intermédiaire de Piscines Desjoyaux SA (PDSA), qui a souscrit un emprunt à taux variable:

- Emprunt remboursable sur 120 mois, Euribor 1 mois +0,75 point. Le capital restant dû au 31 août 2020 s'élève à 173 K€;

Le Groupe ne pratique pas de comptabilisation de couverture pour les couvertures de swaps de taux. Par ailleurs, en application de l'IAS 39, les couvertures de swaps de taux du groupe sont évaluées à la juste valeur à la clôture. L'impact sur le résultat consolidé au 31/08/2020 est un produit net d'imposition différée de +15 K€. La position au passif de l'évaluation à la juste valeur de ces quatre contrats de swaps de taux s'élève à la clôture à 10 K€.

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

25.4.3 Risque de change

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

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

26. DETTES FOURNISSEURS ET DETTES COURANTES

	31/08/2020	31/08/2019
Fournisseurs	11 506	8 701
Dettes sociales	4 185	3 704
Dettes fiscales	5 991	3 885
Clients avances sur commande	1 732	1 829
Divers ⁽¹⁾	898	1 232
Produits constatés d'avance	1 087	566
TOTAL	25 398	19 918

⁽¹⁾ Dont 751 K€ de clients créditeurs au 31/08/2020 (principalement composés de remises à effectuer) et 565 K€ de clients créditeurs au 31/08/2019.

	31/08/2020	DONT À 1 AN AU PLUS	DONT À PLUS D'1 AN
Fournisseurs	11 506	11 506	0
Dettes sociales	4 185	4 185	0
Dettes fiscales	5 991	5 991	0
Clients avances sur commande	1 732	1 732	0
Divers ⁽¹⁾	898	898	0
Produits constatés d'avance	1 087	1 087	0
TOTAL	25 398	25 398	0



27. ENGAGEMENTS HORS BILAN

27.1 Cautions données

Une des principales filiales du groupe a donné caution :

- pour des emprunts bancaires à hauteur de 1 163 K€
- pour des découverts à hauteur de 150 K€

27.2 Contrat de locations

27.2.1 Contrat de location de financement

Plus de contrat de location financement en cours. Les anciens contrats de location sont retraités en immobilisation.

27.2.2 Contrat de location simple

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

EN MILLIERS D'EUROS	< 1 AN	1 ET 5 ANS	> 5 ANS	TOTAL
Locations immobilières	33	29	0	62

28. 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 Piscine Desjoyaux S.A.), mis en paiement à l'issu de l'Assemblée Générale du 1^{er} février 2019 ;
- 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.

- Aucun jeton de présence n'est versé aux membres du Conseil d' Administration.

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

Le groupe n'effectue pas de transaction et n'a pas d'engagement avec d'autres entités ou parties liées que celles incluses dans le périmètre de consolidation puisque toutes les entités liées en dehors des actionnaires sont consolidées. Il n'existe pas d'autres transactions avec d'autres parties liées au sens de l'IAS 24 que celles-ci rapportées.

29. AUTRES INFORMATIONS

29.1 Passifs éventuels

À 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.

29.2 Événements postérieurs à la clôture

Néant.

29.3 Honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat au titre de l'exercice clos le 31/08/2020

MONTANTS HT EN EUROS	CABINET MICHEL TAMET ET ASSOCIÉS		KPMG	
	31/08/2020	31/08/2019	31/08/2020	31/08/2019
Piscines Desjoyaux SA	51 500	50 000	51 500	50 000
Filiales intégrées globalement	Néant	Néant	Néant	Néant
Sous-total	51 500	50 000	51 500	50 000
Autres prestations	Néant	Néant	Néant	Néant
Sous-total	0	0	0	0
TOTAL	51 500	50 000	51 500	50 000

30. LISTE DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES

NOM DES SOCIÉTÉS	31/08/2020			31/08/2019		
	% de contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation	% de contrôle	% intérêt	Méthode de consolidation
Piscines Desjoyaux SA - La Gouyonière 42480 La Fouillouse	100 %	100 %	Société Mère	100%	100%	Société Mère
France						
DIF 42, avenue Benoît Fourmeyron CS 50280 42484 La Fouillouse	99,75 %	99,75 %	IG	99,75 %	99,75 %	IG
Desjoyaux Piscines Saint-Etienne. 42, avenue Benoît Fourmeyron CS 50280 42484 La Fouillouse	100 %	100 %	IG	100 %	100 %	IG
Desjoyaux Piscines France 42, avenue Benoît Fourmeyron CS 50280 42484 La Fouillouse	100 %	100 %	IG	100 %	100 %	IG
Desjoyaux Pools International. 42, avenue Benoît Fourmeyron CS 50280 42484 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 %	IG	100 %	100 %	IG
DPB c/Trepadella n°8-9 - 08755 Bastellbisbal Barcelona	100 %	100 %	IG	100 %	100 %	IG
Desjoyaux Piscinas Lisboa, LDA Praceta Pedro Alvares Cabral Lote 5- 2º Esq 2580-494 Carregado	100 %	100 %	IG	100 %	100 %	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
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 %	IG	100 %	100 %	IG
Shenzen Desjoyaux SP Equipements - Shenzhen, 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

31. ENTREPRISES EXCLUES DE LA CONSOLIDATION

Néant

32. TITRES NON CONSOLIDÉS

Titres de TL7 pour 8 K€

Titres de EXTRABALL pour 50 K€ : la société clôturera son premier exercice le 31 décembre 2020.



Piscines Desjoyaux SA
COMPTES ANNUELS





RAPPORT

DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

SOMMAIRE

1	RÉSULTAT DE L'EXERCICE	67
2	RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES	67
3	BILAN ACTIF	70
4	BILAN PASSIF	71
5	COMPTE DE RÉSULTAT (EN LISTE)	72
6	COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)	73
7	IMMOBILISATIONS	73
8	AMORTISSEMENTS	75
9	FRAIS DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT	76
10	PROVISIONS	76
11	CRÉANCES ET DETTES	77
12	CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE	78
13	PRODUITS À RECEVOIR	78
14	ÉCARTS DE CONVERSION	78
15	COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	79
16	CHARGES À PAYER	79
17	ENGAGEMENTS RETRAITES ET PENSIONS	79
18	ENGAGEMENTS FINANCIERS	80
19	CRÉDIT-BAIL	80
20	IMPÔTS DIFFÉRÉS OU LATENTS	80
21	VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES	81
22	EFFECTIF MOYEN	81
23	APPLICATION DES DISPOSITIONS FISCALES	81
24	VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	82
25	LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS	82
26	IDENTITÉ DES SOCIÉTÉS MÈRES	82

1. RÉSULTAT DE L'EXERCICE

TOTAL DU BILAN: **107 074 098**
 TOTAL DES PRODUITS: **99 163 279**
 TOTAL DES CHARGES: **85 812 685**
 RÉSULTAT DE L'EXERCICE: **13 350 594**

Les notes et les tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels.
 Ces comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

2. RÈGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec les dispositions du code de commerce (article L123-12 à L123-28), du règlement ANC n°2014-03 du 05 juin 2014 modifié par le règlement ANC n°2015-06 du 23 novembre 2015 relatif au plan comptable général, du règlement ANC n°2016-07 du 04 novembre 2016 et des règlements du comité de la réglementation comptable (CRC).

Les conventions générales comptables ont été appliquées avec sincérité, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.
- Indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les éléments incorporels sont évalués à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires), ou à leur coût de production. Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les coûts de développement sont comptabilisés en immobilisation lorsqu'ils se rapportent à des projets nettement individualisés ayant de sérieuses chances de réussite technique et de rentabilité commerciale.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue:

- Frais de développement: entre 2 et 5 ans
- Autres immobilisations incorporelles: entre 3 et 10 ans

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les éléments corporels sont évalués à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations), ou à leur coût de production.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue:

- Constructions: entre 12 et 30 ans
- Matériel et outillage: entre 3 et 25 ans
- Agencements et aménagements divers: entre 3 et 30 ans
- Matériel de transport: 5 ans
- Matériel et mobilier de bureau: entre 3 et 10 ans



PARTICIPATIONS, AUTRES TITRES IMMOBILISES

Les titres de participation ainsi que les autres titres immobilisés ont été évalués au prix pour lesquels ils ont été acquis, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur des titres cédés a été estimée selon la méthode FIFO.

Une dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition, c'est à dire la quote-part de la situation nette comptable de la filiale.

STOCKS

Les stocks sont évalués suivant la méthode du coût moyen pondéré pour les matières premières et marchandises, et suivant la méthode du coût de revient pour les produits fabriqués (produits finis et en-cours de production).

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes de production, les amortissements des biens concourant à la production. Le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks. Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Une dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de la réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme annoncé.

CRÉANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

PROVISIONS RÉGLEMENTÉES

Les provisions réglementées figurant au bilan sont constituées d'une provision pour amortissements dérogatoires représentant la différence entre les amortissements fiscaux et les amortissements pour dépréciation calculés suivant le mode linéaire.

La contrepartie de cette provision est inscrite au compte de résultat dans les postes «dotations ou reprises aux provisions réglementées amortissements dérogatoires».

OPÉRATIONS EN DEVICES

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contrevaletur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contrevaletur au cours de fin d'exercice.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en «écarts de conversion».

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques, en totalité.

La société applique depuis le 1er septembre 2017 le règlement ANC n°2015-05 qui prévoit que les écarts de change sur créances et dettes commerciales soient classés en résultat d'exploitation.

L'impact dans le compte de résultat s'élève à :

- charges : 5 924 € sur 2020
- produits : 7 283 € sur 2020

INTÉGRATION FISCALE

La société Piscines Desjoyaux est membre d'un groupe d'intégration fiscale dont elle est tête de groupe.

Dans le cadre de la convention d'intégration fiscale, les sociétés filles paient l'impôt sur les sociétés au titre de la contribution à

l'impôt sur les sociétés du groupe de la même manière qu'elles l'auraient effectué en l'absence d'intégration fiscale.

En cas de déficit ou de moins value nette à long terme, la société Piscines Desjoyaux verse à la filiale une subvention égale à l'économie d'impôt procurée pour la prise en compte de ce déficit ou de cette moins-value nette à long terme.

PARTICIPATION

L'accord de participation auquel adhère la société prévoit de retenir le calcul le plus intéressant entre la participation sur les comptes consolidés, et l'addition des participations de chaque société du groupe.

Au 31/08/2020, seul le résultat de Piscines Desjoyaux donne droit à une participation qui a été répartie intégralement sur cette même société.

NOTE SUR LA TERMINOLOGIE DES DÉPRECIATIONS D'ACTIFS

Depuis la publication, en décembre 2005, du Règlement CRC N° 2005-09, le terme de «provision pour dépréciation» a été remplacé par le mot «dépréciation».

Pour des raisons inhérentes au logiciel à l'origine des présents états financiers, le terme de «provision pour dépréciation» n'a pu être modifié.

Le lecteur voudra bien corriger par lui-même cet abus de langage.

AUTRES INFORMATIONS

Les honoraires de commissaires aux comptes comptabilisés en charges sur l'exercice au titre de l'audit 2020 s'élèvent à 102 005 Euros. Ils concernent uniquement le contrôle légal des comptes de la société.

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les transactions réalisées par la société avec des parties liées étant conclues à des conditions normales de marché et essentiellement avec des sociétés détenues en totalité ou avec des sociétés soeurs détenues en totalité ou en quasi-totalité par une même société mère, aucune information n'est à relater à ce sujet.

OPÉRATIONS NON INSCRITES AU BILAN

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

TRANSFERTS DE CHARGES

Le poste «transferts de charges» est constitué de remboursements d'assurances pour 551 856 € (dont 540 886 € relatif au dédommagement partiel de l'incendie survenu en novembre 2018), et de remboursements d'IJSS et de prévoyance pour 103 671 €.

IMPACTS DE LA COVID-19

La crise sanitaire n'a pas eu d'incidence majeure sur l'exercice. L'entreprise a continué son activité quasiment normalement en appliquant scrupuleusement les mesures gouvernementales.

Les coûts supplémentaires (achat de masques, gels, visières...) liés à l'épidémie s'élèvent à environ 25 500 Euros.

La société a bénéficié de la part des banques de reports d'échéances pour une durée de 6 mois (de mars à août 2020) pour un montant total de 613 000 €.

Enfin, la société a demandé le report de l'acompte d'IS du 15/03/2020 pour un montant de 1 078 213 Euros



3. BILAN ACTIF

	2020			2019
	BRUT	AMORTISSEMENTS PROVISIONS	NET	NET
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais de développement	837 279	705 827	131 452	210 748
Concessions, brevets et droits similaires	4 771 054	4 693 327	77 727	82 421
Autres immobilisations incorporelles	4 409 619	3 877 820	531 798	386 839
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	10 017 953	9 276 975	740 977	680 009
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	2 886 923		2 886 923	2 456 923
Constructions	20 608 950	12 579 005	8 029 945	8 766 229
Installations techniques, matériel et outillage industriels	60 404 209	45 981 183	14 423 026	14 725 327
Autres immobilisations corporelles	10 914 794	7 439 520	3 475 273	3 276 867
Immobilisations en cours	8 697 858	796 730	7 901 128	4 262 790
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	103 512 736	66 796 439	36 716 296	33 488 137
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES ⁽¹⁾				
Autres participations	11 500 505	8 166 120	3 334 385	3 426 611
Créances rattachées à des participations	10 373 272	66 674	10 306 598	9 614 590
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Prêts	2 600 000		2 600 000	2 600 000
Autres immobilisations financières	254 510		254 510	340 091
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	24 728 288	8 232 794	16 495 494	15 981 294
ACTIF IMMOBILISÉ	138 498 050	84 532 331	53 965 719	50 210 409
STOCKS				
Matières premières, approvisionnements	3 591 539		3 591 539	3 148 786
Produits intermédiaires et finis	5 728 737		5 728 737	6 231 140
Marchandises	3 457 075		3 457 075	3 624 295
TOTAL DES STOCKS	12 777 352		12 777 352	13 004 222
CRÉANCES ⁽²⁾				
Avances et acomptes versés sur commandes	193 104		193 104	310 721
Clients et comptes rattachés	11 628 123	395 445	11 232 678	8 979 280
Autres créances	847 142		847 142	868 011
TOTAL DES CRÉANCES	12 668 370	395 445	12 272 925	10 158 012
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières dont actions propres	5 500 000		5 500 000	6 501 494
Disponibilités	22 072 543		22 072 543	11 238 552
TOTAL DISPONIBILITÉS ET DIVERS	27 572 543		27 572 543	17 740 046
ACTIF CIRCULANT	53 018 266	395 445	52 622 821	40 902 282
Charges constatées d'avance	485 133		485 133	506 399
Écarts de conversion actif	425		425	
TOTAL GENERAL	192 001 874	84 927 776	107 074 098	91 619 090

⁽¹⁾ Dont droit au bail
⁽²⁾ Dont part à moins d'un an
⁽³⁾ Dont part à plus d'un an : 516 676

4. BILAN PASSIF

	2020	2019
Capital social ou individuel	6 940 520	6 940 520
Dont versé : 6 940 520		
Primes d'émission, de fusion, d'apport...	1 180 584	1 180 584
Réserve légale	694 052	694 052
Autres réserves	43 180 797	39 480 421
Report à nouveau	36 520	32 455
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (BÉNÉFICE OU PERTE)	13 350 594	8 282 466
TOTAL SITUATION NETTE	65 383 069	56 610 500
Subventions d'investissement	1 028 588	508 194
Provisions réglementées	6 546 775	6 683 636
CAPITAUX PROPRES	72 958 433	63 802 330
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	17 096	70 111
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	17 096	70 111
Dettes financières		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	14 358 607	11 844 035
Emprunts et dettes financières divers	114 398	217 268
Total dettes financières	14 473 005	12 061 303
Dettes d'exploitation		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	827 287	993 105
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 314 288	8 002 827
Dettes fiscales et sociales	7 675 620	6 071 179
Total dettes d'exploitation	18 817 196	15 067 111
Dettes diverses		
Autres dettes	761 117	569 190
Total dettes diverses	761 117	569 190
COMPTES DE RÉGULARISATION		
Produits constatés d'avance	47 127	48 744
DETTES	34 098 447	27 746 350
Écarts de conversion passif	121	299
TOTAL GÉNÉRAL	107 074 098	91 619 090



5. COMPTE DE RÉSULTAT

	2020			2019
	FRANCE	EXPORT	TOTAL	
Vente de marchandises	30 189 176	9 845 787	40 034 963	37 249 906
Production vendue				
biens	33 673 570	14 521 399	48 194 969	43 523 184
services	6 713 732	1 128 037	7 841 769	7 417 281
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	70 576 479	25 495 223	96 071 702	88 190 372
Production stockée			(502 402)	1 167 491
Production immobilisée			684 911	693 703
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges ⁽⁹⁾			655 527	116 932
Autres produits ^{(1) (11)}			86 502	138 531
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION⁽²⁾			96 996 240	90 307 031
CHARGES EXTERNES				
Achat de marchandises (y compris droits de douane)			27 069 433	25 502 402
Variation de stock (marchandises)			167 220	129 634
Achat de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			12 677 599	12 207 022
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			(442 753)	(123 424)
Autres achats et charges externes ^{(3)(6 bis)}			21 710 522	20 360 842
TOTAL CHARGES EXTERNES			61 182 022	58 076 477
IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			1 751 621	1 702 092
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			6 864 380	7 349 667
Charges sociales ⁽¹⁰⁾			3 064 783	3 387 667
TOTAL CHARGES DE PERSONNEL			9 929 163	10 737 334
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			4 297 922	4 664 786
Dotations aux provisions sur immobilisations				167 991
Dotations aux provisions sur actif circulant			51 044	54 420
TOTAL DOTATIONS D'EXPLOITATION			4 348 966	4 887 198
Autres charges ⁽¹²⁾			619 144	519 760
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION			77 830 918	75 922 863
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			19 165 321	14 384 167
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations ⁽⁵⁾			96 129	123 481
Autres intérêts et produits assimilés ⁽⁵⁾			77 820	65 298
Reprises sur provisions et transferts de charges			1 133 530	2 951 135
Différences positives de change				5 918
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS			1 307 479	3 145 832
CHARGES FINANCIÈRES				
Dotations financières aux amortissements et provisions			215 996	1 371 541
Intérêts et charges assimilées ⁽⁶⁾			88 871	2 506 088
Différences négatives de change			29 096	
TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES			333 964	3 877 629
RÉSULTAT FINANCIER			973 515	(731 796)
RÉSULTAT COURANT			20 138 837	13 652 371

6. COMPTE DE RÉSULTAT (SUITE)

	2020	2019
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	14 288	47 914
Produits exceptionnels sur opérations en capital	138 375	10 143
Reprises sur provisions et transferts de charges	706 896	990 794
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	859 559	1 048 852
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	272 577	336 819
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	375 264	91 953
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	570 035	762 410
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	1 217 877	1 191 184
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(358 317)	(142 331)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	1 025 133	993 067
Impôts sur les bénéfices	5 404 792	4 234 505
TOTAL DES PRODUITS	99 163 279	94 501 715
TOTAL DES CHARGES	85 812 685	86 219 249
BÉNÉFICE OU PERTE	13 350 594	8 282 466

- ⁽¹⁾ Dont produits nets partiels sur opérations à long terme
⁽²⁾ Dont produits de locations immobilières : 18 423
⁽³⁾ Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs
⁽⁴⁾ Dont crédit-bail mobilier
⁽⁵⁾ Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs
⁽⁶⁾ Dont produits concernant les entreprises liées : 96 129
^(6 bis) Dont intérêts concernant les entreprises liées : 280
^(6 bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général
^(6 ter) Dont amortissement des souscriptions dans des PME innovantes
^(6 ter) Dont amortissement exceptionnel de 25% des constructions nouvelles
⁽⁹⁾ Dont transferts de charges : 655 527
⁽¹⁰⁾ Dont cotisations personnelles de l'exploitant
⁽¹¹⁾ Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits) : (76 980)
⁽¹²⁾ Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges) : 603 954

7. IMMOBILISATIONS

	VALEUR BRUTE DÉBUT 2020	AUGMENTATIONS
		ACQUISITIONS COURANT 2020
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		
Frais d'établissement et de développement	837 279	230 184
Autres postes d'immobilisations incorporelles	9 180 673	8 888
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	10 017 953	239 072
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
Terrains	2 456 923	430 000
Constructions		
Constructions sur sol propre	20 559 901	
Installations générales, agencements et aménagement des constructions	49 049	
Installations techniques, matériel et outillages industriels	58 483 467	2 531 055



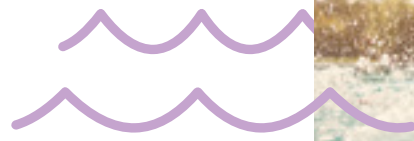
8. AMORTISSEMENTS

	VALEUR BRUTE DÉBUT 2020	AUGMENTATIONS	
		ACQUISITIONS COURANT 2020	
Autres immobilisations corporelles			
Installations générales, agencements, aménagements divers	9 247 733	631 518	
Matériel de transport		33 522	
Matériel de bureau informatique et mobilier	909 063	122 735	
Immobilisations corporelles en cours	5 059 520	5 710 768	
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	96 765 657	9 459 600	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES			
Autres participations	22 138 515	3 501 028	
Prêts et autres immobilisations financières	2 940 091	28 568	
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	25 078 607	3 529 596	
TOTAL GÉNÉRAL	131 862 218	13 228 270	

	DIMINUTIONS		VALEUR BRUTE FIN 2020	VALEUR D'ORIGINE
	VIREMENTS COURANT 2020	CESSIONS COURANT 2020		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement et de développement			1 067 4639	
Autres postes d'immobilisations incorporelles			9 189 562	
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			10 257 025	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains			2 886 923	
Constructions				
Constructions sur sol propre			20 559 901	
Installations générales, agencements et aménagement des constructions			49 049	
Installations techniques, matériel et outillages industriels		610 314	60 404 209	
Autres immobilisations corporelles				
Installations générales, agencements, aménagements divers		23 134	9 856 118	
Matériel de transport			33 522	
Matériel de bureau informatique et mobilier		6 644	1 025 153	
Immobilisations corporelles en cours	1 784 377	288 052	8 697 858	
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 784 377	928 144	103 512 736	
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Autres participations	3 765 765		21 873 778	
Prêts et autres immobilisations financières	114 150		2 854 510	
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	3 879 915		24 728 288	
TOTAL GÉNÉRAL	5 664 292	928 144	138 498 050	

	MONTANT DÉBUT 2020	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	MONTANT FIN 2020
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement, de recherche et de dev.	705 827	60 197		766 024
Autres immobilisations incorporelles	8 571 148	165 925		8 737 074
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	9 276 975	226 122		9 503 098
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Constructions				
Constructions sur sol propre	11 793 672	736 284		12 529 956
Installations générales, agencements et aménagement des constructions	49 049			49 049
Installations techniques, matériel et outillages industriels	43 758 140	2 750 398	527 355	45 981 183
Autres immobilisations corporelles				
Installations générales, agencements, aménagements divers	6 095 957	512 622	18 880	6 589 699
Matériel de transport		9 433		9 433
Matériel de bureau informatique et mobilier	783 971	63 060	6 644	840 386
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	62 480 790	4 071 799	552 880	65 999 709
TOTAL GÉNÉRAL	71 757 765	4 297 922	552 880	75 502 807

	DOTATIONS			REPRISES			MVT NET DES AMORTIS- SEMENTS À LA FIN DE L'EXERCICE
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES							
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES							
Autres postes d'immobilisations incorporelles				22 978			(22 978)
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				22 978			(22 978)
IMMOBILISATIONS CORPORELLES							
Constructions							
Constructions sur sol propre	120 260			30 090			90 170
Instal. techniques, matériel et outillages industriels		438 459			627 973		(189 513)
Autres immobilisations corporelles							
Installations générales, agencements, aménagements, divers				18 184			(18 184)
Matériel de bureau informatique et mobilier		11 315			7 669		3 645
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	120 260	449 774		48 274	635 642		(113 881)
TOTAL GÉNÉRAL	120 260	449 774		71 253	635 642		(136 860)
TOTAL GENERAL NON VENTILÉ			570 035			706 896	(136 860)



9. DÉTAIL DES FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

LIBELLÉS	VALEURS NETTES	DURÉE D'AMORTISSEMENT
Frais de développement (mis en service)	301 439	5 ans
TOTAL	301 439	

Ces frais de développement correspondent à des projets nettement individualisés. La durée d'amortissement est de 5 ans à compter du début de l'utilisation du résultat des développements, mais en cas d'échec ou d'abandon du projet, celui-ci est alors comptabilisé en perte pour sa valeur nette comptable.

10. PROVISIONS

NATURE DES PROVISIONS	MONTANT AU DÉBUT 2020	AUGMENTATIONS DOTATIONS DE L'EXERCICE	DIMINUTIONS			MONTANT FIN 2020
			Utilisées au cours de l'exercice	Non-utilisées au cours de l'exercice	Reprises de l'exercice	
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES						
Amortissements dérogatoires	6 683 636	570 035			706 896	6 546 775
TOTAL PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	6 683 636	570 035			706 896	6 546 775
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES						
Provisions pour pertes de change		425				425
SOUS-TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES		425				425
Autres provisions pour risques et charges	70 111	16 671			70 111	16 671
TOTAL PROVISIONS RISQUES & CHARGES	70 111	17 096			70 111	17 096
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION						
Sur immobilisations corporelles	796 730					796 730
Sur immobilisation de titres de participation	8 073 894	132 226			40 000	8 166 120
Sur autres immobilisations financières	1 023 419	66 674			1 023 419	66 674
Sur comptes clients	344 400	51 044				395 445
TOTAL PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	10 238 443	249 944			1 063 419	9 424 969
TOTAL GÉNÉRAL	16 992 191	837 075			1 840 426	15 988 840
Dont dotations et reprises d'exploitation		51 044				
Dont dotations et reprises financières		215 996			1 133 530	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		570 035			706 896	
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice						

La majorité des reprises concerne les amortissements dérogatoires.

11. ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

ÉTAT DES CRÉANCES	MONTANT BRUT	À 1 AN AU PLUS	À PLUS D'1 AN	N-1
ACTIF IMMOBILISÉ				
Créances rattachées à des participations	10 373 272	2 047 609	8 325 663	10 638 009
Prêts ⁽¹⁾⁽²⁾	2 600 000		2 600 000	2 600 000
Autres immobilisations financières	254 510	100 000	154 510	340 091
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	13 227 783	2 147 610	11 080 173	13 578 101
ACTIF CIRCULANT				
Clients douteux ou litigieux	516 676		516 676	463 784
Autres créances clients	11 111 447	11 111 447		8 859 897
Personnel et comptes rattachés	9 430	9 430		21 304
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	757 164	757 164		813 222
Divers				
Groupe et associés ⁽²⁾				22 501
Débiteurs divers	80 546	80 546		10 983
TOTAL ACTIF CIRCULANT	12 475 266	11 958 589	516 676	10 191 692
Charges constatées d'avance	485 133	485 133		506 399
TOTAL DES CRÉANCES	26 188 182	14 591 332	11 596 849	24 276 193

⁽¹⁾ Prêts accordés en cours d'exercice
⁽¹⁾ Remboursements obtenus en cours d'exercice
⁽²⁾ Prêts et avances consentis aux associés

ÉTAT DES DETTES	MONTANT BRUT	À 1 AN AU PLUS	À PLUS D'1 AN 5 ANS AU PLUS	N-1
ACTIF IMMOBILISÉ				
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit à un an maxi	4 903	4 903		4 498
Emprunts et dettes auprès des ets de crédit à + de un an	14 353 704	5 123 282	9 230 421	11 839 537
Emprunts et dettes financières divers ⁽¹⁾⁽²⁾	45 598	45 598		140 500
Fournisseurs et comptes rattachés	10 314 288	10 314 288		8 002 827
Personnel et comptes rattachés	2 254 836	2 254 836		2 222 114
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	812 018	812 018		858 615
Impôts sur les bénéfices	3 179 566	3 179 566		1 806 877
Taxe sur la valeur ajoutée	926	926		149 946
Autres impôts, taxes et assimilés	1 428 272	1 428 272		1 033 627
Groupe et associés ⁽²⁾	68 800	68 800		76 768
Autres dettes	761 117	761 117		569 190
Produits constatés d'avance	47 127	47 127		48 744
TOTAL DES DETTES	33 271 160	24 040 738	9 230 421	26 753 245
⁽¹⁾ Emprunts souscrits en cours d'exercice		7 000 000		
⁽¹⁾ Emprunts remboursés en cours d'exercice		4 620 168		
⁽²⁾ Montant des emprunts et dettes dus aux associés				



12. CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

NATURE DES CHARGES	2020	2019
Charges diverses d'exploitation	485 133	506 399
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	485 133	506 399
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	485 133	506 399
COMPARATIF BILAN (BILAN ACTIF : 2050 RUBRIQUE CH)	485 133	506 399

NATURE DES PRODUITS	2020	2019
Produits divers d'exploitation	47 127	48 745
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	47 127	48 745
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	47 127	48 745
COMPARATIF BILAN (BILAN PASSIF : 2051 RUBRIQUE EB)	47 127	48 744
TOTAL DES CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE	438 005	457 654

13. PRODUITS À RECEVOIR

	2020	2019
CRÉANCES		
Créances clients et comptes rattachés	1 404	26 141
Autres créances	80 546	10 984
TOTAL CRÉANCES	81 950	37 125
AUTRES		
État et autres collectivités publiques		
Intérêts courus	55 201	29 638
TOTAL AUTRES	55 201	29 638
TOTAL	137 151	66 763

14. ÉCARTS DE CONVERSION

POSTES CONCERNÉS	MONTANT ACTIF	PROVISION	MONTANT PASSIF
Créances fournisseurs	425	425	
Dettes d'exploitation			121
TOTAL	425	425	121

	AUGMENTATION	DIMINUTION	CLÔTURE
ECARTS DE CONVERSION ACTIF			
Créances d'exploitation	425		425
TOTAL	425		425

	OUVERTURE	AUGMENTATION	DIMINUTION	CLÔTURE
ECARTS DE CONVERSION PASSIF				
Dettes fournisseurs		121		121
Créances d'exploitation	299		299	
TOTAL	299	121	299	121

15. COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

CATÉGORIES DE TITRES	NOMBRE DE TITRES			TOTAL	VALEUR NOMINALE
	Clôture N-1	Créés pendant l'exercice N	Remboursés pendant l'exercice N		
Actions ordinaires	8 984 492			8 984 492	0,77
TOTAL	8 984 492			8 984 492	

La valeur nominale réelle est de 0,7725.

16. CHARGES À PAYER

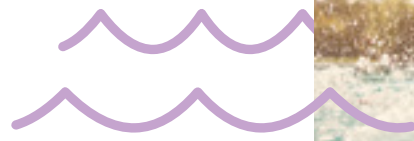
NATURE DES CHARGES	2020	2019
DETTES FINANCIÈRES		
EMPRUNTS ET DETTES AUPRÈS DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	11 409	7 669
TOTAL DETTES FINANCIÈRES	11 409	7 669
DETTES D'EXPLOITATION		
DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS	1 476 982	1 207 033
DETTES FISCALES ET SOCIALES	3 606 330	3 121 700
TOTAL DETTES D'EXPLOITATION	5 083 312	4 328 733
DETTES DIVERSES		
AUTRES DETTES	761 118	569 190
TOTAL DETTES DIVERSES	761 118	569 190
TOTAL	5 855 839	4 905 592

17. ENGAGEMENTS PRIS EN MATIÈRE DE PENSIONS RETRAITES ET INDEMNITÉS ASSIMILÉES

CATÉGORIES D'ENGAGEMENT	INDEMNITÉS DE DÉPART À LA RETRAITE AU PROFIT DE			TOTAL
	dirigeants	autres	provisions	
Pensions et indemnités assimilées		827 714		827 714
TOTAL		827 714		827 714

NOTES

Cet engagement de retraite est couvert à hauteur de 564 503 Euros (valorisation des actifs de régime au 31/12/2019) par la souscription de 2 assurances « indemnité fin de carrière », et n'a pas donné lieu à constitution de provision.



LES HYPOTHÈSES ACTUARIELLES SONT LES SUIVANTES:

- salaire actuel avec hypothèse d'évolution des salaires (1,5%)
- nombre d'années d'ancienneté à la date de départ
- turn-over
- probabilité de survie
- taux d'actualisation 0,68%

Le départ à la retraite est à l'initiative du salarié à 65 ans.

La méthode utilisée est celle des unités de crédits projetés.

18. ENGAGEMENTS FINANCIERS

ENGAGEMENTS DONNÉS	TOTAL	PARTICIPATIONS	ENTREPRISES LIÉES
CAUTIONS			
Emprunts bancaires	1 162 836	1 162 836	
Découverts bancaires	150 000		150 000
TOTAL	1 312 836	1 162 836	150 000

ENGAGEMENTS REÇUS	TOTAL	AUTRES
CAUTIONS		
Banques concessionnaires	2 436 230	2 436 230
GARANTIES		
Emprunt BPI	480 000	480 000
TOTAL	2 916 230	2 916 230

19. CRÉDIT BAIL

Il n'y a plus de contrat en cours.

20. VARIATIONS DES IMPÔTS DIFFÉRÉS OU LATENTS

NATURE	DÉBUT EXERCICE		VARIATIONS		FIN D'EXERCICE		IMPÔT DIFFÉRÉ OU LATENT
	actif	passif	actif	passif	actif	passif	
TAUX D'IMPÔT 29 %							
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES							
Amortissement dérogatoires		6 683 636	136 861			6 546 775	1 898 564
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT							
CHARGES NON DÉDUCTIBLES TEMPORAIREMENT							
Participations des salariés	992 910		32 223		1 025 133		(297 288)
Autres	79 015		10 070		89 085		(25 834)
TOTAL	1 071 925	6 683 636	179 154		1 114 218	6 546 775	1 575 441
TOTAL GÉNÉRAL	1 071 925	6 683 636	179 154		1 114 218	6 546 775	1 575 441

21. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

DÉTAIL DU CHIFFRE D'AFFAIRES	2020			2019			VARIATION %
	France	Export et livraisons intracom.	Total	France	Export et livraisons intracom.	Total	
Produits finis	33 641 669	14 521 297	48 162 966	31 108 997	12 380 577	43 489 575	10,75 %
Produits résiduels	31 902	102	32 004	29 595	4 014	33 609	-4,78 %
Prestations service, port, emballages	6 695 309	1 128 037	7 823 346	6 501 210	897 851	7 399 062	5,73 %
Locations	18 423		18 423	18 219		18 219	1,12 %
Marchandises	30 189 176	9 845 787	40 034 963	28 546 534	8 703 371	37 249 906	7,48 %
TOTAL	70 576 479	25 495 223	96 071 702	66 204 557	21 985 814	88 190 372	8,94 %

22. EFFECTIF MOYEN

CATÉGORIES	EFFECTIF MOYEN SALARIÉ	
	2020	2019
Cadres	60	67
Employés et techniciens	117	114
TOTAL	177	181

23. INFORMATION SUR L'APPLICATION DES DISPOSITIONS FISCALES

IMPACT SUR LE RÉSULTAT	DOTATIONS	REPRISES	MONTANT
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			
Amortissements dérogatoires	570 035	706 896	(136 861)
Impôt correspondant	(182 411)	(226 207)	43 796
TOTAL PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	387 624	480 689	(93 065)
Crédit d'impôt recherche et crédit d'impôt formation	(241 469)		(241 469)
IMPACT SUR LE RÉSULTAT DE L'EXERCICE	146 155	480 689	(334 534)
IMPACT SUR LES CAPITAUX PROPRES			
Amortissements dérogatoires	182 411	226 207	(43 796)
IMPACT SUR LES CAPITAUX PROPRES RÉSULTANT DES PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	182 411	226 207	(43 796)



RAPPORT

DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 août 2020

24. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

	2020				2019
	Résultat avant report déficitaire	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net	Résultat net
Résultat courant	20 138 837	20 138 837	6 170 264	13 968 573	7 844 962
Résultat exceptionnel	(358 317)	(358 317)	(111 078)	(247 239)	(94 894)
Résultat comptable (hors participation)	19 780 520	19 780 520	6 059 186	13 721 334	7 750 067
Résultat intégration fiscale			(9 886)	9 886	834 744
Participation des salariés	(1 025 133)	(1 025 133)	(307 802)	(717 331)	(746 739)
Créances d'impôt			(336 705)	336 705	495 777
TOTAL AVANT IMPÔT	18 755 387	18 755 387	5 404 793	13 350 594	8 333 849
AUTRES					
Provision impôt					(51 382)
TOTAL AUTRES					(51 382)
TOTAL GÉNÉRAL	18 755 387	18 755 387	5 404 793	13 350 594	8 282 467

25. TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

SOCIÉTÉS	Capital	Réserves et re port à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)
				Brute	Nette				
DESJOYAUX ESPAGNE	500 000	5 413 654	100	2 814 935	2 814 935	2 600 000		6 566 203	231 318
D.PF	6 500 000	(5 880 672)	100	8 528 000	421 952			(10 097)	(49 473)
D.I.F	40 000	(84 007)	99	39 900		1 055 205	215 768	87 380	(22 834)
D.PI	40 000	(4 029 010)	100	39 998	39 998	7 179 336	947 068		(1 328 897)
DESJOYAUX CURITIBA	2 291 274	(1 351 357)	1	1 000					(112 966)
PISCINAS DESJOYAUX INDUSTRIA	377 626	(2 105 562)	1	19 173				210 326	(1 334 267)
PARTICIPATIONS FRANÇAISES				57 500	57 500				

26. IDENTITÉ DES SOCIÉTÉS MÈRES CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIÉTÉ

FORME JURIDIQUE	DÉSIGNATION DE L'ENTREPRISE ET ADRESSE DU SIÈGE SOCIAL
S.A	PISCINES DESJOYAUX 42 AVENUE BENOIT FOURNEYRON - 42484 LA FOUILLOUSE

À l'assemblée générale des actionnaires de la société PISCINES DESJOYAUX S.A.,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Piscines Desjoyaux S.A. relatifs à l'exercice clos le 31 août 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration le 16 décembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la Covid-19 et des difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} septembre 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Les autres participations et créances rattachées à des participations dont le montant net figurant au bilan au 31 août 2020 s'établit à 13.640.983 euros sont évaluées à leur coût d'acquisition et dépréciées sur la base de leur valeur d'inventaire selon les modalités décrites dans la note intitulée « participations, autres titres immobilisés ».

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent les valeurs d'inventaire. Nous avons procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

Vérification spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration arrêté le 16 décembre 2020 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté du rapport de gestion relatifs



aux effets de la crise liée à la Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-4 du code de commerce.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité. Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Saint-Etienne, le 21 décembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Entreprises - Département de KPMG S.A.
Guy Villemagne

MICHEL TAMET & ASSOCIÉS
Michel Tamet

RAPPORT SPÉCIAL

DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR LES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES

Exercice clos le 31 août 2020

À l'assemblée générale des actionnaires de la société PISCINES DESJOYAUX S.A.,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques, les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

CONVENTIONS SOUMISES À L'APPROBATION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

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

CONVENTIONS DÉJÀ APPROUVÉES PAR L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé

En application de l'article R. 225-30 du code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

CONVENTION DE TRÉSORERIE AVEC DESJOYAUX FINANCES S.A.S.

Personnes concernées: Monsieur Jean-Louis Desjoyaux et Madame Catherine Jandros
Nature et objet: Votre conseil d'administration du 19 décembre 2016 a autorisé votre société à consentir à sa société mère des avances de trésorerie dans la limite d'un montant maximum de trois millions d'euros (€ 3 000 000) rémunérées au taux maximum fiscalement déductible et remboursables sur une durée maximum de 36 mois. En date du 10 juillet 2019, votre conseil d'administration a décidé de porter le montant maximum des avances de trésorerie à cinq millions d'euros (€ 5 000 000) et proroger l'autorisation pour une durée de 36 mois.
Modalités: Sur l'exercice, votre société a constaté un produit financier de € 29 917.



CONVENTIONS LIÉES AUX CAUTIONS ET GARANTIES BANCAIRES

Ces conventions sont présentées dans les tableaux suivants:

SOCIÉTÉS CONCERNÉES	NATURE, OBJET, MODALITÉS DES CONVENTIONS	CAPITAL INITIAL DE L'EMPRUNT
DIF SARL	Caution en garantie d'emprunt CRCA	552.000 €
DPS – DPF – DIF – DP International	Caution donnée à la Société Générale en garantie des découverts contractés par ces sociétés à hauteur de 50 K€	50.000 € par société
DP International	Caution en garantie d'emprunt Société Générale	1.000.000 €
	Caution en garantie d'emprunt Société Générale	1.000.000 €
	Caution en garantie d'emprunt BNP	1.600.000 €

Nous vous précisons qu'au 31 août 2020, les capitaux restants dus sur les emprunts listés ci-dessus s'élevaient à :

- 215 768 € pour l'emprunt contracté par la SARL DIF;
- 603 096 € pour les trois emprunts contractés par la société SARL Desjoyaux Pools International.

Personnes concernées:

SOCIÉTÉS CONCERNÉES	PERSONNES CONCERNÉES
DIF SARL	M. Jean-Louis DESJOYAUX
DPS SARL	M. Jean-Louis DESJOYAUX
DPF SARL	M. Jean-Louis DESJOYAUX
	Mme Catherine JANDROS
	M. Nicolas DESJOYAUX
DPI SARL	M. Jean-Louis DESJOYAUX
	M. Nicolas DESJOYAUX
Desjoyaux Finances S.A.S.	M. Jean-Louis DESJOYAUX
	Mme Catherine JANDROS

Fait à Saint-Etienne, le 21 décembre 2020

Les Commissaires aux Comptes
KPMG Entreprises - Département de KPMG S.A.
Guy Villemagne

MICHEL TAMET & ASSOCIÉS
Michel Tamet

CERTIFICATION

DES RÉMUNÉRATIONS

(Article L. 225-115-4° du Code de commerce)

Le montant global des rémunérations versées aux cinq personnes les mieux rémunérées s'est élevé pour l'exercice clos le 31 août 2020 à la somme de:

438 398 € (Quatre cent trente-huit mille trois cent quatre-vingt-dix-huit Euros)

Fait le 16 décembre 2020

LE PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL



ATTESTATION

DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

sur les informations communiquées dans le cadre de l'article L. 225-115 4° du code de commerce relatif

AU MONTANT GLOBAL DES RÉMUNÉRATIONS VERSÉES AUX PERSONNES LES MIEUX RÉMUNÉRÉES

Exercice clos le 31 août 2020

À l'assemblée générale des actionnaires de la société PISCINES DESJOYAUX S.A.,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société et en application de l'article L. 225-115 4° du code de commerce, nous avons établi la présente attestation sur les informations relatives au montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées pour l'exercice clos le 31 août 2020, figurant dans le document ci-joint.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient d'attester ces informations.

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons effectué un audit des comptes annuels de votre société pour l'exercice clos le 31 août 2020. Notre audit, effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France, avait pour objectif d'exprimer une opinion sur les comptes annuels pris dans leur ensemble, et non pas sur des éléments spécifiques de ces comptes utilisés pour la détermination du montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées. Par conséquent, nous n'avons pas effectué nos tests d'audit et nos sondages dans cet objectif et nous n'exprimons aucune opinion sur ces éléments pris isolément.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté à effectuer les rapprochements nécessaires entre le montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées et la comptabilité dont il est issu et vérifier qu'il concorde avec les éléments ayant servi de base à l'établissement des comptes annuels de l'exercice clos le 31 août 2020.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la concordance du montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées figurant dans le document joint et s'élevant à 438.398 euros avec la comptabilité ayant servi de base à l'établissement des comptes annuels de l'exercice clos le 31 août 2020.

La présente attestation tient lieu de certification de l'exactitude du montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées au sens de l'article L. 225-115 4° du code de commerce.

Elle est établie à votre attention dans le contexte précisé au premier paragraphe et ne doit pas être utilisée, diffusée ou citée à d'autres fins.

Fait à Saint-Etienne, le 21 décembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Entreprises - Département de KPMG S.A.

Guy Villemagne
Associé

MICHEL TAMET & ASSOCIÉS
Michel Tamet

TEXTE DES RÉOLUTIONS

PROPOSÉES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

DU 31 JANVIER 2020

PREMIÈRE RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion incluant le rapport sur le gouvernement d'entreprise établi par le Conseil d'Administration et des rapports des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes annuels de l'exercice clos le 31 août 2020, tels qu'ils lui ont été présentés se soldant par un bénéfice de 13 350 594,85 €, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

En application de l'article 223 quater du Code général des impôts, elle approuve les dépenses et charges visées à l'article 39-4 dudit code, qui s'élèvent à un montant global de 83 187 euros et qui ont donné lieu à une imposition de 25 788 euros. En conséquence, elle donne pour l'exercice clos le 31 août 2020 quitus de leur gestion à tous les administrateurs.

DEUXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du groupe établi par le Conseil d'Administration et du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés, approuve les comptes consolidés, tels qu'ils lui ont été présentés se soldant par un bénéfice de 14,014 M€.

TROISIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale approuve la proposition du Conseil d'Administration et décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 août 2020 s'élevant à 13 350 594,85, de la manière suivante :

Aux actionnaires à titre de dividendes, la somme de :	4 582 090,92 €
Le solde au compte Autres Réserves, soit :	8 768 503,93 €
Total égal au résultat de l'exercice :	13 350 594,85 €

Le dividende par action s'élèvera ainsi à 0,51 euros et sera mis en paiement à compter du 1er avril 2021.

Les sommes attribuées aux actionnaires, personnes physiques, à titre de dividendes seront éligibles à l'abattement prévu par les dispositions de l'article 158-3-2° du Code Général des Impôts.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, l'Assemblée Générale prend acte que les dividendes distribués au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

EXERCICE	DIVIDENDES
2018-2019	4 582 090,92
2017-2018	4 582 090,92
2016-2017	4 582 090,92

QUATRIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce et statuant sur ce rapport, prend acte purement et simplement de l'absence de toute convention de cette nature mentionnée dans ledit rapport.



CINQUIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration sur les opérations d'options de souscription et d'achat d'actions et du descriptif du programme de rachat d'actions autorise le Conseil d'administration, à procéder, conformément à l'article L. 225-209 du Code de commerce, du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, à des rachats d'actions de la Société dans la limite de 10 % du capital social, le cas échéant ajusté afin de tenir compte des éventuelles opérations d'augmentation ou de réduction de capital pouvant intervenir pendant la durée du programme, aux seules fins d'animer le cours par l'intermédiaire d'un prestataire de services d'investissement dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie reconnue par l'Autorité des Marchés Financiers.

Le nombre d'actions à acquérir est limité au plafond légal de 10 % du capital social de la Société à la date de la présente Assemblée.

Le prix unitaire maximum net d'achat des actions, hors frais, ne devra pas être supérieur à 18 euros. En conséquence, le montant maximum que la société est susceptible de payer dans l'hypothèse d'achat au prix maximum de 20 euros s'élèverait à 17.968.980 euros, sur le fondement du capital social au 29 janvier 2021.

Le prix unitaire maximum net d'achat des actions, hors frais, ne devra pas être supérieur à 18 euros. En conséquence, le montant maximum que la société est susceptible de payer dans l'hypothèse d'achat au prix maximum de 20 euros s'élèverait à 17.968.980 euros, sur le fondement du capital social au 29 janvier 2021.

Les rachats d'actions pourront s'opérer par tous moyens, en une ou plusieurs fois, y compris en période d'offre publique, et notamment par voie d'achat de blocs de titres ou par applications hors marché et ce pendant une période de dix-huit mois à compter de ce jour.

Cette autorisation est donnée pour une durée de dix-huit mois et remplace celle accordée par l'Assemblée générale ordinaire annuelle du 31 janvier 2020 dans sa sixième résolution.

En vue d'assurer l'exécution de la présente résolution, tous pouvoirs sont conférés au Conseil d'administration, avec faculté de délégation, à l'effet de :

- mettre en oeuvre la présente résolution, passer tout ordre de bourse, conclure tout accord, notamment en vue de la tenue des registres d'achats et ventes d'actions ;
- remplir toutes autres formalités, et, de manière générale, faire ce qui sera nécessaire en vue de la parfaite exécution de cette opération.





Piscines Desjoyaux

42, Avenue Benoît Fourneyron CS 50280
42484 La Fouillouse cedex France

Tél. 33 (0) 477 36 12 12
Fax. 33 (0) 477 36 12 10
www.desjoyaux.fr

