



Bilan consolidé et annexes
Au 31/08/2009

31/08/2009

Groupe Desjoyaux
ZI du Bas Rollet
BP 280
42486 LA FOUILLOUSE CEDEX
Ce rapport contient 52 pages
GB/FG/ld

Table des matières

| | | |
|--------|--|----|
| 1 | Bilan Consolidé | 5 |
| 2 | Compte de résultat consolidé | 6 |
| 3 | Tableau des flux de trésorerie consolidés | 7 |
| 4 | Tableau de variation des capitaux propres | 8 |
| 5 | Présentation du groupe et faits marquants | 9 |
| 5.1 | Présentation du groupe | 9 |
| 5.2 | Faits marquants | 9 |
| 6 | Règles et méthodes comptables | 10 |
| 6.1 | Bases de préparation | 10 |
| 6.2 | Présentation des états financiers | 11 |
| 6.3 | Méthode de consolidation | 11 |
| 6.4 | Conversion des opérations libellées en monnaies étrangères | 11 |
| 6.5 | Regroupements d'entreprises | 12 |
| 6.6 | Ecarts d'acquisition | 12 |
| 6.7 | Immobilisations incorporelles | 13 |
| 6.7.1 | Frais de recherche et développement | 13 |
| 6.7.2 | Autres immobilisations incorporelles | 13 |
| 6.8 | Immobilisations corporelles | 14 |
| 6.9 | Test de perte de valeur des actifs immobilisés | 15 |
| 6.10 | Actifs financiers | 16 |
| 6.11 | Stocks | 17 |
| 6.12 | Clients et autres créances d'exploitation | 17 |
| 6.13 | Trésorerie et placements | 17 |
| 6.14 | Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées | 18 |
| 6.15 | Actions propres | 18 |
| 6.16 | Régimes de retraite, indemnités de cessation de service et autres avantages postérieurs à l'emploi | 19 |
| 6.16.1 | Régimes à cotisations définies | 19 |
| 6.16.2 | Régimes à prestations définies | 19 |
| 6.17 | Provisions pour risques et charges | 19 |
| 6.18 | Produits des activités ordinaires | 20 |
| 6.19 | Impôts sur les bénéfices | 20 |
| 6.20 | Informations sectorielles | 20 |
| 6.21 | Résultats par action | 21 |
| 6.22 | Incertitudes relatives aux estimations à la date de clôture | 21 |

| | | |
|-------|--|----|
| 7 | Evolution du périmètre de consolidation | 22 |
| 7.1 | Périmètre de consolidation | 22 |
| 7.2 | Principales variations du périmètre de consolidation | 22 |
| 8 | Informations sectorielles | 23 |
| 9 | Résultat opérationnel | 24 |
| 9.1 | Chiffres d'affaires | 24 |
| 9.2 | Charge de personnel | 24 |
| 9.2.1 | Composition des charges de personnel | 24 |
| 9.2.2 | Effectif à la clôture par catégorie de personnel | 24 |
| 9.2.3 | Rémunération des organes de directions | 24 |
| 9.3 | Charges externes | 25 |
| 9.4 | Dotations nettes aux amortissements et provisions pour dépréciations | 25 |
| 9.5 | Autres produits et charges d'exploitation | 26 |
| 10 | Coût de l'endettement financier | 27 |
| 11 | Impôts sur les bénéfices | 28 |
| 11.1 | Intégration fiscale | 28 |
| 11.2 | Analyse de la charge d'impôt | 29 |
| 11.3 | Impôts différés | 29 |
| 11.4 | Analyse de l'écart entre le taux légal en France et le taux effectif d'impôt du compte de résultat consolidé | 30 |
| 12 | Résultat par action | 31 |
| 13 | Ecarts d'acquisition | 32 |
| 13.1 | Liste des écarts d'acquisition | 32 |
| 13.2 | Evaluation des écarts d'acquisitions | 32 |
| 14 | Immobilisations incorporelles | 33 |
| 14.1 | Variations des immobilisations incorporelles | 33 |
| 14.2 | Dépréciation d'actifs | 34 |
| 15 | Immobilisations corporelles | 35 |
| 16 | Autres actifs non courants | 36 |
| 16.1 | Actifs financiers non courants | 36 |
| 16.2 | Autres actifs non courants | 36 |
| 17 | Stocks et encours | 37 |
| 18 | Créances Clients et autres créances | 38 |

| | | |
|--------|--|----|
| 19 | Actifs financiers de transaction et risque de marché | 39 |
| 19.1 | Actifs financiers de transactions | 39 |
| 19.2 | Risque de marché | 39 |
| 19.3 | Effet juste valeur | 39 |
| 20 | Trésorerie et équivalent de trésorerie | 40 |
| 20.1 | Trésorerie nette | 40 |
| 20.2 | Effet juste valeur | 40 |
| 21 | Capitaux propres | 41 |
| 21.1 | Variation des capitaux propres consolidés | 41 |
| 21.2 | Capital social | 42 |
| 21.3 | Dividende versé | 42 |
| 22 | Régime de retraite et indemnités de cessations de service / avantage au personnel | 43 |
| 23 | Détail des Provisions non courantes | 44 |
| 24 | Dettes financières à long, moyen et court terme | 45 |
| 24.1 | Etats des dettes financière à long et court terme | 45 |
| 24.2 | Détail des dettes financières long et moyen terme | 46 |
| 24.3 | Risques liés aux instruments financiers | 46 |
| 24.3.1 | Risque de liquidité | 46 |
| 24.3.2 | Risque de taux | 46 |
| 24.3.3 | Risque de change | 46 |
| 25 | Dettes fournisseurs et autres dettes courantes | 47 |
| 26 | Engagements hors bilan | 48 |
| 26.1 | Cautions données | 48 |
| 26.2 | Contrats de locations | 48 |
| 26.2.1 | Contrats de location financement | 48 |
| 26.2.2 | Contrats de locations simples | 49 |
| 27 | Parties liées | 50 |
| 28 | Autres informations | 51 |
| 28.1 | Passifs éventuels | 51 |
| 28.2 | Evènements postérieurs à la clôture | 51 |
| 29 | Liste des sociétés consolidées | 52 |

1 Bilan Consolidé

| ACTIF | Notes | 31/08/2009 | 31/08/2008 |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| Ecarts d'acquisition nets | Note 13 | 1 109 | 1 109 |
| Immobilisations incorporelles nettes | Note 14 | 2 680 | 3 013 |
| Immobilisations corporelles nettes | Note 15 | 55 552 | 56 236 |
| Autres actifs financiers non courants | Note 16 | 233 | 158 |
| Autres actifs non courants | | | 30 |
| Actifs d'impôts différés | Note 11.3 | 20 | 63 |
| Actifs non courants | | 59 594 | 60 609 |
| Stocks nets | Note 17 | 13 540 | 20 207 |
| Créances clients et autres créances nettes | Note 18 | 14 535 | 16 635 |
| Actifs financiers de transaction | Note 19 | 911 | 909 |
| Impôts courants | | 391 | 844 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | Note 20 | 19 371 | 9 694 |
| Actifs détenus en vue d'être cédés | | 61 | 61 |
| Actifs courants | | 48 809 | 48 350 |
| TOTAL ACTIF | | 108 403 | 108 958 |

| PASSIF | Notes | 31/08/2009 | 31/08/2008 |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| Capital social | Note 21 | 6 941 | 6 941 |
| Primes d'émission | Note 21 | 1 181 | 1 181 |
| Réserves consolidées et liées au capital | Note 21 | 53 836 | 50 704 |
| Résultat net | Note 21 | 4 022 | 6 262 |
| Total Capitaux Propres | Note 21 | 65 980 | 65 087 |
| Dont Intérêts minoritaires | | 125 | 187 |
| Capitaux propres - Part du Groupe | Note 21 | 65 855 | 64 900 |
| Dettes financières à long et moyen terme | Note 24 | 24 438 | 19 969 |
| Autres passifs financiers | | 58 | 58 |
| Avantage du personnel | Note 23 | 349 | 291 |
| Provisions - non courant | Note 23 | 141 | 234 |
| Passifs d'impôts différés | Note 11-3 | 2 185 | 1 800 |
| Passifs non courants | | 27 171 | 22 352 |
| Part à moins d'un an des dettes financières | Note 24 | 4 466 | 2 959 |
| Concours bancaires | Note 20 | 316 | 539 |
| Dettes fournisseurs et autres dettes | Note 25 | 10 452 | 17 894 |
| Impôts courants | | 18 | 127 |
| Passifs courants | | 15 252 | 21 519 |
| TOTAL PASSIF | | 108 403 | 108 958 |

2 Compte de résultat consolidé

| | Notes | 31/08/2009 | 31/08/2008 |
|---|-------|---------------|---------------|
| Chiffres d'affaires | 9.1 | 72 751 | 93 185 |
| Autres produits de l'activité | | 1 766 | 1 447 |
| Produits des activités ordinaires | | 74 517 | 94 632 |
| Achats consommés | | 34 813 | 46 400 |
| Charges de personnel | 9.2 | 10 471 | 11 460 |
| Charges externes | 9.3 | 14 593 | 19 717 |
| Impôts et taxes | | 1 470 | 2 095 |
| Dotations nettes aux amortissements et perte de valeur | 9.4 | 6 100 | 4 623 |
| Dotations nettes aux provisions et dépréciations hors stock | | -114 | 291 |
| Dotations nettes aux dépréciations sur stock | | 14 | -78 |
| Autres charges et produits d'exploitation | 9.5 | 51 | 28 |
| Résultat opérationnel | | 7 119 | 10 095 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 10 | 178 | 120 |
| Coût de l'endettement financier brut | 10 | -1 339 | -739 |
| Coût de l'endettement financier net | 10 | -1 161 | -619 |
| Autres produits et charges financiers | | 86 | -25 |
| Résultat avant impôts | | 6 044 | 9 451 |
| Charges d'impôt sur le résultat | 11.2 | -2 022 | -3 189 |
| RESULTAT NET | | 4 022 | 6 262 |
| - part du groupe | | 4 052 | 6 251 |
| - intérêts minoritaires | | -29 | 11 |
| | | | |
| Résultat par action (en €) | 12 | 0.45 | 0.7 |

3 Tableau des flux de trésorerie consolidés

| | 31/08/2009 | 31/08/2008 |
|--|---------------|---------------|
| RESULTAT NET CONSOLIDE | 4 022 | 6 262 |
| Dotations nettes aux Amortissements et provisions | 6 014 | 4 789 |
| Gains et pertes latents liés aux variations de juste-valeur | -52 | 227 |
| Autres produits et charges calculés | -21 | -22 |
| Plus et moins values de cession | 86 | 207 |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier | 10 049 | 11 463 |
| Coût de l'endettement financier brut | 1339 | 739 |
| Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés | 2 022 | 3 189 |
| CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT avant coût de l'endettement financier et impôt | 13 410 | 15 391 |
| Impôts versés | -1 629 | -2 980 |
| VARIATION DU BFR lié à l'activité | 641 | -8 168 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 12 422 | 4 243 |
| Décaisst / acquisition immos incorporelles | -87 | -936 |
| Décaisst / acquisition immos corporelles | -5 155 | -20 482 |
| Encaissements / cession d'immos corp et incorp | 0 | 6 532 |
| Décaisst / acquisition immos financières | -101 | -4 |
| Décaisst / acquisition / placements | 1 | 7 551 |
| Encaissements / cession immos financières | 0 | 21 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | -5 342 | -7 318 |
| Augmentation de capital ou apports | 0 | 3 |
| Dividendes versés aux actionnaires de la mère | -3 054 | -4 492 |
| Dividendes versés aux minoritaires | -37 | -64 |
| Encaissements provenant d'emprunts (1) | 9 525 | 5 345 |
| Remboursement d'emprunts | -3614 | -2 040 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | 2 820 | -1 248 |
| VARIATION DE TRESORERIE NETTE | 9 900 | -4 323 |
| TRESORERIE A L'OUVERTURE | 9 155 | 13 478 |
| TRESORERIE A LA CLOTURE | 19 055 | 9 155 |

(1) dont 1.6 millions d'euros d'opération de lease back sur le financement de l'ERP SAP

4 Tableau de variation des capitaux propres

| | Capital | Prime d'émission | Réserves | Ecart de conversion | Résultat consolidé | Capitaux propres, part du groupe | Intérêts minoritaires | Capitaux propres totaux |
|---|--------------|---------------------|---------------|------------------------|-----------------------|---|--------------------------|-------------------------------|
| Au 1er septembre 2007 | 6 941 | 1 181 | 44 023 | 0 | 10 961 | 63 106 | 243 | 63 349 |
| Dividendes versés | | | 6 469 | | -10 961 | -4 492 | -62 | -4 554 |
| Résultat de l'exercice | | | | | 6 261 | 6 261 | 11 | 6 272 |
| Variations de périmètre | | | 5 | | | 5 | | 5 |
| Mouvements divers | | | 20 | | | 20 | -4 | 16 |
| Au 1^{er} septembre 2008 | 6 941 | 1 181 | 50 517 | | 6 261 | 64 900 | 188 | 65 088 |
| Dividendes versés | | | 3 170 | | -6261 | -3 092 | -37 | -3 129 |
| Résultat de l'exercice | | | | | 4 052 | 4 052 | -30 | 4 022 |
| Variations de périmètre | | | | | | 0 | | 0 |
| Mouvements divers | | | | | | 0 | | 0 |
| Au 31 août 2009 | 6 941 | 1 181 | 53 687 | 0 | 4 052 | 65 855 | 121 | 65 980 |

5 Présentation du groupe et faits marquants

5.1 Présentation du groupe

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 ».

Les comptes annuels consolidés au 31 août 2009, ci-joints, ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du **28 novembre 2008** et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée générale du **27 février 2009**.

5.2 Faits marquants

- Recul du chiffre d'affaires France de près de **-17 %** et baisse de **-31 %** du chiffre d'affaires export.
- Bonne résistance du résultat opérationnel courant.

6 Règles et méthodes comptables

En application du règlement n° 1606/2002 du Conseil Européen adopté le 19 juillet 2002, les comptes consolidés du Groupe, publiés au titre de l'exercice 2008/2009, sont établis conformément aux International Financial Reporting Standards, adoptés au niveau européen.

Les principes retenus, pour l'établissement de ces informations financières 2008/2009, résultent de l'application de toutes les normes d'interprétations adoptées par l'Union Européenne et d'application obligatoire au 31 août 2009.

Les options retenues par le Groupe, conformément à la norme IFRS 1, dans le cadre de la première adoption des IFRS au 1^{er} septembre 2004, sont rappelées dans les notes relatives aux postes des états financiers concernés.

Les nouvelles normes IFRS et les interprétations de l'IFRIC, telles qu'adoptées par l'Union Européenne pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} septembre 2008, n'ont pas fait l'objet d'applications anticipées au cours d'exercices antérieurs. Leur mise en œuvre n'a pas entraîné de changements significatifs sur les modalités d'évaluation et de présentation des comptes.

Le groupe n'a pas choisi d'appliquer de manière anticipée les normes, amendements et interprétations publiées par l'Union Européenne mais non encore en vigueur au 31 août 2009, tels que :

- IFRS 8 « secteurs opérationnels et informations sectorielles » ;
- IAS 1 révisée « présentation des états financiers » ;
- IAS 23 révisée « coûts d'emprunt » ;
- IFRIC 11 : « actions propres et transactions intra groupe » ;
- IFRIC 13 « programmes de fidélisation clients » ;
- IFRIC 14 « actifs de régimes à prestations définies et obligations de financements minimum ».

Le processus de détermination des impacts potentiels de ces normes et interprétations sur les comptes consolidés du groupe est en cours. Piscines Desjoyaux n'anticipe pas, à ce stade de l'analyse, d'impacts significatifs sur ces comptes consolidés.

6.1 Bases de préparation

Les états financiers sont présentés en euros arrondis au millier d'euros le plus proche.

Les actifs et passifs suivants ont été évalués à la juste valeur : titres disponibles à la vente, instruments financiers détenus à des fins de transactions.

6.2 Présentation des états financiers

Le groupe présente ses états financiers selon les principes contenus dans la norme IAS 1 « Présentation des états financiers ».

- Le groupe procède à la ventilation de ses actifs et passifs en courant et non courant ;
- 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 12 mois suivant la date de clôture, sont classés en courant ;
- Les actifs immobilisés sont classés en non courant ;
- Les actifs financiers sont ventilés en courant ou non courant ;
- Les dettes financières, devant être réglées dans les 12 mois suivant la date de clôture de l'exercice, sont classées en courant ;
- Inversement, la part des dettes financières, dont l'échéance est supérieure à 12 mois, est classée en passif non courant ;
- Les provisions, entrant dans le cycle d'exploitation normal de l'activité concernée et la part à moins d'un an des autres provisions pour risques et charges, sont classées en courant. 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.

6.3 Méthode de consolidation

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

Les méthodes comptables du Groupe sont homogènes.

La liste de l'ensemble des sociétés consolidées, pour l'exercice clos le 31 août 2009, est présentée en annexe en note 29.

L'ensemble des sociétés du périmètre est intégré globalement.

6.4 Conversion des opérations libellées en monnaies étrangères

Les opérations en monnaies étrangères sont converties au cours de change en vigueur à la date de transaction. A la clôture de l'exercice, les actifs et passifs monétaires, libellés en devises étrangères, sont comptabilisés en euros au cours de change de clôture de l'exercice. Les gains et pertes de change en résultant sont enregistrés dans la rubrique « Autres produits et charges financiers ».

6.5 Regroupements d'entreprises

En conformité avec IFRS 1, le groupe a choisi de ne pas retraiter les groupements d'entreprises antérieures au 1^{er} septembre 2004.

6.6 Ecarts d'acquisition

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

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

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

6.7 Immobilisations incorporelles

6.7.1 Frais de recherche et développement

Le groupe a pour ambition d'améliorer sans cesse la qualité de ses produits et de répondre aux besoins de sa clientèle. Pour ce faire, le service "recherche et développement" engage en permanence de nouveaux projets. Chaque projet fait l'objet d'un dossier de suivi. Les dépenses effectuées, pour chaque dossier, pendant la phase de recherche sont comptabilisées en charge. Conformément à IAS 38, les coûts engagés en phase de développement sont portés à l'actif.

6.7.2 Autres immobilisations incorporelles

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

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

Compte tenu du caractère indéfiniment recouvrable des droits au bail et fonds de commerce des boutiques de commercialisation en France, leur durée d'utilité ne peut-être déterminée. Ils ne sont donc pas amortis. Ils font l'objet d'un test de dépréciation annuel 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 7 ans |
| Brevets | 10 ans |
| Frais de dépôts de brevet | 5 ans |
| Droit au bail et fonds de commerce | Non amortis |

6.8 Immobilisations corporelles

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

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

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

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

| Nature des biens | Durée d'utilité |
|---|------------------------|
| Constructions | 15 à 30 ans |
| Installations techniques, matériels et outillages | 3 à 20 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 consolidé comme s'ils avaient été acquis par emprunt. En conséquence, les biens financés de cette manière sont portés à l'actif et un emprunt est inscrit au passif.

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

6.9 Test de perte de valeur des actifs immobilisés

- Les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée ne sont pas amortis mais soumis à un test de dépréciation à chaque clôture annuelle, et chaque fois qu'il existe un indice quelconque montrant qu'ils ont pu perdre notablement de leur valeur. Les valeurs comptables des autres actifs immobilisés font également l'objet d'un test de dépréciation, chaque fois que les événements ou changements de circonstances indiquent que ces valeurs comptables pourraient ne pas être recouvrables. Le test de dépréciation consiste à comparer la valeur nette comptable de l'actif ou du groupe d'actifs à sa valeur recouvrable, qui est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de cession et sa valeur d'utilité.
- La valeur recouvrable est déterminée pour un actif individuellement, à moins que l'actif ne génère pas d'entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. Dans ce cas, comme pour les écarts d'acquisition, la valeur recouvrable est déterminée au niveau de l'unité génératrice de trésorerie. La définition des unités génératrices de trésorerie ou groupe d'unité génératrice de trésorerie repose sur les caractéristiques de métier, de marché ou de segmentation géographique.
- Piscines Desjoyaux a retenu comme unités génératrices de trésorerie les unités suivantes :
 - Commercialisation en direction des particuliers pour la France : chacune des entités responsable de la commercialisation sur une zone géographique (DPS, DP78, DP95, DP59, DP31, DP77, DPL, DPN, DPC) ;
 - Commercialisation monde : chacune des entités présente dans le pays considéré (DISA, DPB, DPG) ;
 - La valeur d'utilité est obtenue en additionnant les valeurs actualisées des flux de trésorerie attendus de l'utilisation de l'actif (ou de l'unité génératrice de trésorerie - UGT) et de sa cession. Le taux d'actualisation avant impôt retenu reflète les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques à l'actif (ou à l'UGT) ;
 - S'il n'existe ni accord de vente irrévocable, ni marché actif, la juste valeur diminuée des coûts de cession correspond au montant qui pourrait être obtenu de la vente de l'actif (ou d'une UGT) lors d'une opération, dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes, diminué des coûts d'opération. Ces valeurs sont déterminées à partir d'éléments de marché (comparaison avec des sociétés cotées similaires, valeur attribuée lors d'opérations récentes et cours boursiers) ;
 - Lorsque la valeur recouvrable de l'actif ou de l'unité génératrice de trésorerie est inférieure à sa valeur nette comptable, la perte de valeur est enregistrée. Lorsqu'elle concerne une unité génératrice de trésorerie, elle est imputée en priorité sur les goodwill rattachés à cette unité génératrice de trésorerie.

6.10 Actifs financiers

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

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

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

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

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

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

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

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

Ce sont des titres de sociétés sur lesquelles le groupe n'exerce ni contrôle ni influence notable. Ils sont évalués en juste valeur et les pertes et profits latents sont comptabilisés en capitaux propres.

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

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

Les actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction.

6.11 Stocks

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

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

6.12 Clients et autres créances d'exploitation

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

6.13 Trésorerie et placements

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

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

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

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

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

6.14 Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées

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

Ces actifs ou groupes d'actifs sont présentés séparément des autres actifs ou groupe d'actifs. Ces actifs ou groupes d'actifs sont mesurés au plus bas de la valeur comptable ou du prix de cession estimé, net des coûts relatifs à la cession.

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

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

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

6.15 Actions propres

Le groupe n'a pas actuellement de programme de rachat.

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

6.16.1 Régimes à cotisations définies

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

6.16.2 Régimes à prestations définies

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

L'obligation est actualisée en utilisant un taux de **4.5 %** à la clôture. 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 **2 %**, qui tient compte à la fois des augmentations générales et individuelles.

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

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

6.17 Provisions pour risques et charges

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

6.18 Produits des activités ordinaires

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

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

6.19 Impôts sur les bénéfices

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

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

Conformément aux dispositions de la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat », les provisions pour impôts différés sont constituées selon la méthode du report variable. Les impôts différés sont calculés par application de la législation fiscale en vigueur. Les actifs d'impôts différés ne sont constatés que si leur récupération est plus probable qu'improbable. 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'impôt différé. Les impôts différés sont comptabilisés en actifs et passifs non-courants.

6.20 Informations sectorielles

L'information sectorielle est organisée selon deux secteurs :

- Un premier niveau d'information est constitué par l'activité : l'organisation actuelle du groupe a permis de définir deux activités : piscines et autres (dallage...) ;
- Un second niveau d'information correspond aux grandes zones géographiques dans lesquelles le Groupe exerce son activité. Les produits des activités ordinaires sont ventilés en fonction de la zone géographique du client.

6.21 Résultats par action

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

Voir également la note 12.

6.22 Incertitudes relatives aux estimations à la date de clôture

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

Piscines 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.

7 Evolution du périmètre de consolidation

7.1 Périmètre de consolidation

Les comptes consolidés du groupe Desjoyaux au 31 août 2009 regroupent les comptes de vingt et une sociétés dont la liste est donnée en note 29. L'ensemble des sociétés sont consolidées en intégration globale.

7.2 Principales variations du périmètre de consolidation

- **Acquisitions :** Néant
- **Créations :** DP 24 (magasin de commercialisation France)
- **Cessions :** Néant
- **Dissolutions :** Néant

8 Informations sectorielles

| Données en milliers d'euros | Activité Piscines | | Autres Activité | | Total | |
|----------------------------------|-------------------|-----------|-----------------|-----------|-----------|-----------|
| | 2007/2008 | 2008/2009 | 2007/2008 | 2008/2009 | 2007/2008 | 2008/2009 |
| Produit des activités ordinaires | 94 326 | 74 464 | 306 | 54 | 94 632 | 74 517 |
| Résultat opérationnel | 10 140 | 7 361 | -46 | -242 | 10 095 | 7 119 |
| Dotation aux amortissements | 4 765 | 5 997 | 95 | 103 | 4 670 | 6 100 |
| Résultat net | 6 240 | 4 161 | 22 | -139 | 6 262 | 4 022 |
| Actifs non courant | 60 350 | 59 301 | 359 | 293 | 60 609 | 59 594 |
| Investissements industriels | 21 977 | 5 205 | 137 | 37 | 22 114 | 5 242 |
| Passif courants et non courants | 42 138 | 40 711 | 1 733 | 1 712 | 43 871 | 42 423 |

| | FRANCE | | EUROPE | | GRAND EXPORT | | TOTAL | |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| | 2007/2008 | 2008/2009 | 2007/2008 | 2008/2009 | 2007/2008 | 2008/2009 | 2007/2008 | 2008/2009 |
| Chiffre d'affaires | 57 524 | 47 902 | 18 182 | 18 345 | 17 479 | 16 422 | 93 185 | 72 751 |
| Actifs | 101 324 | 100 606 | 7 634 | 7 797 | | | 108 958 | 108 403 |
| Investissements industriels | 21 881 | 4 716 | 233 | 526 | | | 22 114 | 5 242 |

9 Résultat opérationnel

9.1 Chiffres d'affaires

| | 2008/2009 | 2007/2008 | Variation |
|-------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Piscines France | 48 028 | 57 524 | -17% |
| Piscines Export | 24 723 | 35 661 | -31% |
| Total France et Export | 72 751 | 93 185 | -22% |

9.2 Charge de personnel

9.2.1 Composition des charges de personnel

| | 2008/2009 | 2007/2008 |
|---|---------------|---------------|
| Salaires et traitements | 7 263 | 7 579 |
| Charges sociales | 2 944 | 3 208 |
| Participation des salariés et intéressement | 264 | 674 |
| Total charges de personnel | 10 471 | 11 460 |

9.2.2 Effectif à la clôture par catégorie de personnel

| | 2008/2009 | 2007/2008 |
|---|-----------|------------|
| Cadres | | 60 |
| Non cadres | | 167 |
| Total effectif salarié | | 227 |
| Personnel mis à disposition de l'entreprise | | 21 |
| Total effectif | | 248 |

9.2.3 Rémunération des organes de directions

Les sommes allouées aux membres des organes d'administrations et de directions se sont élevées à **161 k€ bruts** en 2008-2009 et à **152 k€ bruts** en 2007-2008. Aucun crédit n'a été consenti aux membres des organes d'administrations et de directions. Il n'existe pas d'engagement en matière de pension et d'indemnité pour les dirigeants.

9.3 Charges externes

| | 2008/2009 | 2007/2008 | Variation |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Sous-traitance | 28 | 32 | |
| Frais de publicité | 3 062 | 4 741 | |
| Locations | 1 188 | 1 507 | |
| Dépenses d'entretien | 459 | 650 | |
| Assurance | 1 384 | 1 250 | |
| Personnel extérieur | 205 | 819 | |
| Rémunérations intermédiaires et honoraires | 2 367 | 2 615 | |
| Transport | 3 574 | 5 048 | |
| Déplacements et missions | 932 | 1 179 | |
| Poste et communications | 207 | 271 | |
| Etudes et recherches | 121 | 885 | |
| Autres charges externes | 1 066 | 719 | |
| Total charges externes | 14 593 | 19 716 | - 26 % |

9.4 Dotations nettes aux amortissements et provisions pour dépréciations

| | 2008/2009 | 2007/2008 |
|---|--------------|--------------|
| Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles | 5 307 | 4 373 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles en locations financières | 793 | 250 |
| Dotations aux amortissements et perte de valeur | 6 100 | 4 623 |
| Dotations aux dépréciations sur actifs circulants hors stocks | 60 | 103 |
| Reprises de dépréciations sur actifs circulants hors stocks | -88 | -29 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 0 | 244 |
| Reprises de provisions pour risques et charges | -93 | -34 |
| Autres Dotations aux provisions et dépréciations nettes des reprises | 7 | 7 |
| Dotations aux provisions et perte de valeur hors stocks | -114 | 291 |

9.5 Autres produits et charges d'exploitation

| | 2008/2009 | 2007/2008 |
|---|-------------------|-------------------|
| Résultat de cessions d'actifs | <85> | (1) <234> |
| Autres charges et produits opérationnels nets | +34 | +206 |
| Total | <51> | <28> |

(1) Moins value sur mise au rebut de matériels.

10 Coût de l'endettement financier

| | 2008/2009 | 2007/2008 |
|--|--------------|------------|
| Charges d'intérêts sur opérations de financement | 977 | 646 |
| Charges financières de locations financières | 362 | 93 |
| Coût de l'endettement financier brut | 1 339 | 739 |
| Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie | 178 | 120 |
| Total du coût de l'endettement financier net | 1 161 | 619 |

11 Impôts sur les bénéfices

11.1 Intégration fiscale

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

| Piscines Desjoyaux SA | Mère |
|------------------------------|------------------------------|
| Forez piscines.SA | Fille |
| Damafor SAS | Fille |
| VIP | Fille |
| Desjoyaux Bâtiment. | Fille |
| DIF SAS | Fille |
| DP 78 SARL | Fille |
| DP 95 SARL | Fille |
| DP S. SARL | Fille |
| DP L. SARL | Fille |
| DP N. SARL | Fille |
| DP F. SARL | Fille |
| DP C. SARL | Fille |
| DP 77. SARL | Fille |
| DP 59 SARL | Fille |
| DP 31 SARL | Fille (depuis le 01 09 2008) |

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

L'intégration fiscale a permis de générer une économie d'impôt de **507 k€** sur l'exercice 2008/2009.

11.2 Analyse de la charge d'impôt

| | 2008/2009 | 2007/2008 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Impôts courants | 1 628 | 2 980 |
| Impôts différés | 394 | 208 |
| Total impôt sur le résultat | 2 022 | 3 188 |

11.3 Impôts différés

| | 2008/2009 | 2007/2008 |
|--|--------------|--------------|
| IMPOTS DIFFERES PASSIFS, NETS AU 01/09 | 1 737 | 1 571 |
| Constatés en capitaux propres | | |
| Constatés en résultat (+ si charges, - si produit) | 394 | 208 |
| Autres | 34 | -42 |
| IMPOTS DIFFERES PASSIFS, NETS AU 31/08 | 2 165 | 1 737 |
| dont: | | |
| Impôts différés passifs | 2 185 | 1 800 |
| Impôts différés actifs | 20 | 63 |

| | 2008/2009 | 2007/2008 |
|---|------------|------------|
| Fiscalité sur différences temporaires | 91 | 232 |
| Profits sur stocks | 224 | 229 |
| Provisions pour indemnité de départ à la retraite | 120 | 100 |
| Actif d'impôts liés aux déficits reportables | 0 | 54 |
| Autres | | |
| IMPOTS DIFFERES ACTIFS | 444 | 615 |
| Compensation avec ID passifs | -424 | -552 |
| IMPOTS DIFFERES ACTIFS NETS | 20 | 63 |

| | 2008/2009 | 2007/2008 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Provisions réglementées | 2 255 | 2 229 |
| Dépréciations intra-groupe | | |
| Locations financières | 236 | 101 |
| Autres | 118 | 22 |
| IMPOTS DIFFERES PASSIFS | 2 609 | 2 352 |
| Compensation avec ID actifs | -424 | -552 |
| IMPOTS DIFFERES PASSIFS, NETS | 2 185 | 1 800 |

Ventilation des impôts différés

| Données en k€ | A plus d'un an | A – 1 an |
|---------------|----------------|----------|
| 31/08/2008 | 1 568 | 232 |
| 31/08/2009 | 2 075 | 90 |

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

| | 2008/2009 | 2007/2008 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Résultat avant impôt | 6 126 | 9 452 |
| Charge d'impôt théorique | 2 109 | 3 254 |
| Déficits non activés | | |
| Divers | <87> | <65> |
| • Charge d'impôt réelle | 2 022 | 3 189 |

| | | |
|------------------------|--------|--------|
| Taux d'impôt théorique | 34.43% | 34.43% |
| Taux d'impôt réel | 33% | 33.74% |

12 Résultat par action

| (données en euros) | 31/08/2009 | 31/08/2008 | 31/08/2007 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Résultat net, part du Groupe | 4 022 781 | 6 250 703 | 10 961 512 |
| Nombre d'actions à la fin de la période | 8 984 492 | 8 984 492 | 8 984 492 |
| Par action (en euros) | 0.45 | 0.70 | 1.22 |
| Résultat dilué par action | 0.45 | 0.70 | 1.22 |

13 Ecart d'acquisition

13.1 Liste des écarts d'acquisition

| | 2007/2008 | | | 2008/2009 | | |
|----------------------|--------------|-----------------------------|--------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| | Valeur Début | Variations et dépréciations | Valeur fin | Valeur Début | Variations et dépréciations | Valeur fin |
| France | | | | | | |
| DPS | 56 | | 56 | 56 | | 56 |
| DP 78 | 122 | | 122 | 122 | | 122 |
| DP 95 | 100 | | 100 | 100 | | 100 |
| Total | 279 | 0 | 279 | 279 | 0 | 279 |
| International | | | | | | |
| DISA | 830 | | 830 | 830 | | 830 |
| UTOPIA POOLS | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Total | 830 | 0 | 830 | 830 | 0 | 830 |
| Total Général | 1 109 | 0 | 1 109 | 1 109 | 0 | 1 109 |

13.2 Evaluation des écarts d'acquisitions

Des tests de perte de valeur des actifs immobilisés ont été réalisés à chaque clôture suivant les principes définis dans la note 6.6. Aucune dépréciation n'a été mise en évidence à la clôture de l'exercice.

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

- Taux d'actualisation net d'impôt : **10.6%** ;
- Prévisionnel réalisé sur cinq années. La valeur terminale correspond à la capitalisation à l'infinie des flux de trésorerie dégagés, en prenant la moyenne des cinq années.

14 Immobilisations incorporelles

14.1 Variations des immobilisations incorporelles

| | 2007/2008 | | | 2008/2009 | | |
|--------------------------------------|--------------|---------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------|--------------|
| | Brut | Amort. et perte de valeur | Net | Brut | Amort. et perte de valeur | Net |
| Frais de recherche et développement | 217 | 90 | 127 | 217 | 123 | 94 |
| Concessions Brevets, Licences | 6 427 | 4559 | 1 868 | 6 413 | 4 654 | 1 759 |
| Fonds de commerce | 829 | 8 | 821 | 829 | (1) 90 | 739 |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 149 | 953 | 196 | 812 | 725 | 87 |
| Total | 8 622 | 5 610 | 3 012 | 8 271 | 5 592 | 2 680 |

(1) cf note 14.2.

Variations

| | Frais de R&D | Concessions Brevets, Licences | Fonds de commerce | Autres | Total |
|--|-----------------|-------------------------------------|----------------------|------------|--------------|
| Au 1er septembre 2008, valeur nette cumulée | 127 | 1 868 | 821 | 196 | 3 012 |
| Acquisitions | | 18 | | 69 | 87 |
| Sorties de l'exercice | | | | | 0 |
| Autres mouvements | | 175 | | -175 | 0 |
| Dotations aux amortissements de l'exercice | 31 | 302 | 82 | 3 | 418 |
| Au 31 août 2009, valeur nette cumulée | 96 | 1 759 | 739 | 87 | 2 680 |

Dont locations financements

| | 2007/2008 | | | 2008/2009 | | |
|--------------|-----------|-----------|-----------|--------------|------------|--------------|
| | Brut | Amort. | Net | Brut | Amort. | Net |
| Logiciels | 55 | 26 | 29 | 1690 | 202 | 1488 |
| Total | 55 | 26 | 29 | 1 690 | 202 | 1 488 |

14.2 Dépréciation d'actifs

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

- La valeur retenue, concernant les valorisations des fonds de commerce, est la valeur vénale. Cette dernière est déterminée d'après un panel de transactions récentes (ventes de fonds de commerce de concessionnaires Desjoyaux, réalisées dans le groupe et hors du groupe). Ceci a conduit le groupe Desjoyaux a comptabilisé une provision de **82 k€** sur l'exercice, concernant ces actifs incorporels.

15 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

| En milliers d'euros | | | | | | |
|---|---------------|---------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------|---------------|
| | Brut | Amort. et perte de valeur | Net | Brut | Amort. et perte de valeur | Net |
| Terrains et agencements | 4 800 | | 4 800 | 5 418 | | 5 418 |
| Constructions et agencements | 17 329 | 4 149 | 13 180 | 20 532 | 5 000 | 15 532 |
| Install Matériels et outillages industriels | 36 837 | 17 440 | 19 397 | 47 366 | 20 941 | 26 425 |
| Autres immobilisations corporelles | 22 496 | 3 636 | 18 860 | 12 498 | 4 320 | 8 178 |
| Total | 81 462 | 25 225 | 56 236 | 85 814 | 30 261 | 55 553 |

| | Terrains et agencements | Constructions et agencements | Install Matériels outillages industriels | Autres | Immos en cours | Total |
|--|----------------------------|------------------------------------|---|--------------|-------------------|---------------|
| Au 31 août 2007, valeur nette cumulée | 4 424 | 9 116 | 12 460 | 3 375 | 10 538 | 39 914 |
| Acquisitions | 409 | 3 184 | 7 754 | 1 174 | 8 609 | 21 130 |
| Sorties de l'exercice | | | -547 | -101 | -6 | -648 |
| Dotations aux amortissements de l'exercice | | -662 | -2873 | -636 | | -4 171 |
| Transfert de poste à poste | | 1 542 | 2 559 | 49 | -4 150 | 0 |
| Autres mouvements | -33 | | 44 | | | 11 |
| Au 1 septembre 2008, valeur nette cumulée | 4 800 | 13 180 | 19 397 | 3 861 | 14 997 | 56 236 |
| Acquisitions | 618 | 267 | 1 922 | 1 132 | 1 336 | 5 275 |
| Sorties de l'exercice | | | -9 | -111 | 0 | -120 |
| Dotations aux amortissements de l'exercice | | -848 | -4047 | -739 | -48 | -5 682 |
| Transfert de poste à poste | | 2 933 | 9 162 | 84 | -12 179 | 0 |
| Autres mouvements | | | | -175 | 20 | -155 |
| Au 31 août 2009, valeur nette cumulée | 5 418 | 15 532 | 26 425 | 4 052 | 4 126 | 55 554 |

Dont locations financements

| | 2007/2008 | | | 2008/2009 | | |
|-------------------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Brut | Amort. | Net | Brut | Amort. | Net |
| Terrains | | | | | | |
| Constructions | 728 | 332 | 396 | 728 | 362 | 366 |
| Matériels et autres immobilisations | 7 106 | 539 | 6567 | 7 106 | 1 123 | 5 983 |
| Total | 7 834 | 871 | 6 963 | 7 834 | 1 485 | 6 349 |

16 Autres actifs non courants

16.1 Actifs financiers non courants

| | 2007/2008 | 2008/2009 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Titres de sociétés non consolidées | 46 | 46 |
| Dépôts et cautionnements | 112 | 187 |
| Prêts | 23 | 23 |
| Dépréciations | -23 | -23 |
| Actifs financiers non courants | 158 | 233 |

16.2 Autres actifs non courants

| | 2007/2008 | 2008/2009 |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| Subvention à recevoir > 1 an | 30 | 0 |
| Actifs financiers non courants | 30 | 0 |

17 Stocks et encours

| | 2007/2008 | Augmentations / diminutions | 2008/2009 |
|------------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| Matières premières | 5 575 | -2 213 | 3 362 |
| Travaux en cours | 77 | -29 | 48 |
| Produits finis ou semi-finis | 7 736 | -3 114 | 4 622 |
| Marchandises | 7 130 | -1 298 | 5 832 |
| Stocks bruts | 20 518 | -6 654 | 13 864 |
| Dépréciations | -311 | -14 | -325 |
| Stocks nets | 20 207 | -6 667 | 13 540 |

18 Créances Clients et autres créances

| | 2007/2008 | 2008/2009 |
|---|---------------|---------------|
| Clients et comptes rattachés bruts | 12 550 | 11 104 |
| Dépréciation créances douteuses | -624 | -589 |
| Clients et comptes rattachés nets | 11 926 | 10 515 |
| Créances fiscales et sociales | 1 697 | 1 495 |
| Charges constatées d'avance | 418 | 580 |
| Produits à recevoir | 2 107 | 1 746 |
| Autres | | 70 |
| Fournisseurs avance sur commande | 435 | 129 |
| Autres créances | 4 657 | 4 020 |
| Total créances clients et autres créances nettes | 16 584 | 14 535 |

Les produits à recevoir sont constitués principalement de remboursement d'assurance à recevoir, concernant des sinistres survenus dans le cadre de la garantie décennale.

19 Actifs financiers de transaction et risque de marché

19.1 Actifs financiers de transactions

| | 2007/2008 | 2008/2009 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Placements | 1 000 | 1 000 |
| Effet juste valeur | | |
| Dépréciation | -91 | -89 |
| Placements valeur bilan | 909 | 911 |

19.2 Risque de marché

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

19.3 Effet juste valeur

L'évaluation à la juste valeur des actifs financiers de transactions a conduit à majorer le coût historique d'un montant de +2 k€ au 31 août 2009.

20 Trésorerie et équivalent de trésorerie

20.1 Trésorerie nette

| | 2008/2009 | 2007/2008 |
|---------------------------------|---------------|--------------|
| Disponibilités des équivalents | 19 371 | 9 696 |
| • dont disponibilités | 2 714 | 7 578 |
| • dont placements à court terme | 16 657 | 2 118 |
| Solde créditeurs de banque | -316 | - 539 |
| Trésorerie nette | 19 055 | 9 157 |

20.2 Effet juste valeur

L'évaluation à la juste valeur des équivalents de trésorerie a conduit à majorer le coût historique d'un montant hors dépréciations de + **52 k€** au 31 août 2009.

21 Capitaux propres

21.1 Variation des capitaux propres consolidés

| | Capital | Prime d'émission | Réserves | Ecart de conversion | Résultat consolidé | Capitaux propres, part du groupe | Intérêts minoritaires | Capitaux propres totaux |
|---|--------------|---------------------|---------------|------------------------|-----------------------|---|--------------------------|-------------------------------|
| Au 1er septembre 2007 | 6 941 | 1 181 | 44 023 | 0 | 10 961 | 63 106 | 243 | 63 349 |
| Dividendes versés | | | 6 469 | | -10 961 | -4 492 | -62 | -4 554 |
| Résultat de l'exercice | | | | | 6 261 | 6 261 | 11 | 6 272 |
| Variations de périmètre | | | 5 | | | 5 | | 5 |
| Mouvements divers | | | 20 | | | 20 | -4 | 16 |
| Au 1^{er} septembre 2008 | 6 941 | 1 181 | 50 517 | | 6 261 | 64 900 | 188 | 65 088 |
| Dividendes versés | | | 3 170 | | -6261 | -3 092 | -37 | -3 129 |
| Résultat de l'exercice | | | | | 4 052 | 4 052 | -30 | 4 022 |
| Variations de périmètre | | | | | | 0 | | 0 |
| Mouvements divers | | | | | | 0 | | 0 |
| Au 31 août 2009 | 6 941 | 1 181 | 53 687 | 0 | 4 052 | 65 855 | 121 | 65 980 |

21.2 Capital social

Le capital social est composé de **8 984 492 actions** totalement libérées. Ces actions n'ont pas de valeur nominale.

21.3 Dividende versé

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

| En euros | 2007/2008 | 2006/2007 | 2005/2006 |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| Dividende total payé | 3 054 727 | 4 492 246 | 4 492 246 |
| Dividende par action | 0.34 | 0.5 | 0.5 |
| Nombre d'actions | 8 984 492 | 8 984 492 | 8 984 492 |

(1) Le nombre d'actions a été multiplié par quatre par l'assemblée du 12 février 2008.

L'assemblée générale en date **du 27 février 2008** proposera le versement d'un dividende de **0.34 €** par action.

22 Régime de retraite et indemnités de cessations de service / avantage au personnel

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

Le seul avantage, postérieur à l'emploi, dont bénéficient les salariés du groupe correspond au versement d'une indemnité de fin de carrière. Cette indemnité fait l'objet d'une provision dans les comptes. Elle est calculée conformément à la norme IAS 19 en utilisant la méthode des unités de crédit projetées en prenant en considération les hypothèses suivantes :

- Un turn-over déterminé sur la base des données historiques dont dispose le groupe ;
- Un taux de revalorisation des salaires s'établit à **2 %** ;
- Un taux d'actualisation choisi s'établit à **4.5%** pour la clôture au 31 août 2009 ;
- Un départ à la retraite des salariés à 65 ans.

23 Détail des Provisions non courantes

| | Au 01/09/08 | Dotations de l'exercice | Reprise non utilisée | Reprise utilisée | Variation de périmètre et transfert | Variation de change | Au 31/08/09 |
|--------------------------------|----------------|-------------------------------|----------------------------|---------------------|---|---------------------------|-------------|
| Pour retraite | 291 | (1) 58 | | | | | 348 |
| Pour litige et contentieux (2) | 233 | | 93 | | | | 140 |
| Total | 316 | 58 | 93 | | 0 | 0 | 488 |

(1) la dotation de l'exercice a été classée en résultat financier, car il s'agit principalement d'un écart actuariel.

(2) Provisions établies selon les chefs de demande ou suite à des condamnations judiciaires.

24 Dettes financières à long, moyen et court terme

24.1 Etats des dettes financière à long et court terme

| Emprunts bancaires en k€ | à - 1 an | de 1 à 5 ans | à + de 5 ans | Total |
|---------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| DISA | 208 | 896 | 341 | 1 445 |
| DIF | 275 | 1 668 | 869 | 2 812 |
| Forez Piscines | 2 495 | 9 487 | 4 635 | 16 618 |
| DPS | 26 | 109 | 56 | 191 |
| DPC | 30 | 105 | - | 135 |
| DPL | 40 | 139 | - | 178 |
| DPN | 21 | 72 | - | 93 |
| DP31 | 41 | 144 | - | 185 |
| DP77 | 46 | 160 | - | 206 |
| ICNE | 111 | - | - | 111 |
| Total emprunts bancaires | 3 292 | 12 781 | 5 901 | 21 974 |

| Location Financement en k€ | à - 1 an | de 1 à 5 ans | à + de 5 ans | Total |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Piscines Desjoyaux | 329 | 1 115 | - | 1 444 |
| Damafor | 10 | - | - | 10 |
| Forez Piscines | 835 | 3 766 | 876 | 5 477 |
| Total Contrat de location financement | 1 174 | 4 881 | 876 | 6 931 |

| | | | | |
|---------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Total endettement groupe | 4 466 | 17 661 | 6 777 | 28 904 |
|---------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|

La part des dettes financières à court terme est représentée par la part à moins d'un an, soit **4 466 k€**

La part des dettes financières à long et moyen terme (non courant) est représentée par la part à plus d'un an, soit **24 438 k€**

24.2 Détail des dettes financières long et moyen terme

| | 2007/2008 | 2008/2009 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Emprunt bancaires | 14 536 | 18 640 |
| Emprunts liés au location financement | 5 391 | 5 757 |
| Avances conditionnées | 41 | 41 |
| Total long terme | 19 968 | 24 438 |

24.3 Risques liés aux instruments financiers

24.3.1 Risque de liquidité

Au 31 août 2009, le Groupe dispose d'une trésorerie nette en juste valeur (y compris équivalents de trésorerie de **19 055 k€** et d'actifs financiers de placement de **911 k€**), soit un total de **19 966 k€**

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

24.3.2 Risque de taux

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

- par l'intermédiaire de sa filiale espagnole, a souscrit un emprunt, remboursable sur 120 mois à l'origine, à taux variable (EURIBOR 12 mois + **0,60 point**). Au 31 août 2009, le montant restant dû en capital, au titre de cet emprunt, s'élève à **1 445 k€**;
- par l'intermédiaire de sa filiale immobilière (DIF) a souscrit un emprunt à taux variable (Euribor 3 mois + **0.35 point**). Au 31 août 2009, le montant restant dû en capital, au titre de cet emprunt, s'élève à **500 k€**

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

24.3.3 Risque de change

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

Le Groupe n'utilise pas d'instruments financiers de couverture.

25 Dettes fournisseurs et autres dettes courantes

| | 2007/2008 | 2008/2009 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Fournisseurs | 12 888 | 5 580 |
| Dettes sociales | 2 128 | 1 746 |
| Dettes fiscales | 1 203 | 1 195 |
| Remise client à accorder | 819 | 1 095 |
| Divers | 856 | 836 |
| Total | 17 894 | 10 452 |

26 Engagements hors bilan

26.1 Cautions données

| En milliers d'euros | 31/08/2008 | | 31/08/2009 | |
|-----------------------|------------------------------|------------------------|------------------------------|------------------------|
| | Montant de la dette garantie | Valeur nette de l'immo | Montant de la dette garantie | Valeur nette de l'immo |
| Hypothèques (1) | 1 621 | 2 706 | 1 444 | 2 706 |
| Cautions et garanties | | | | |
| Total | 1 621 | 2 706 | 1 444 | 2 706 |

(1) Il s'agit d'une hypothèque donnée lors de l'achat du terrain de notre filiale DISA.

26.2 Contrats de locations

26.2.1 Contrats de location financement

Les paiements futurs (capital et intérêts), au 31 août 2009, sont les suivants :

| | - 1 an | De 1 à 5 ans | + 5 ans | Total |
|------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| Terrains | | | | |
| Constructions | 10 | | | 10 |
| Autres immobilisations | 1 164 | 4 881 | 876 | 6 921 |
| Total | 1 174 | 4 881 | 876 | 6 931 |

26.2.2 Contrats de locations simples

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

| | <1 an | 1 et 5 ans | > 5 ans | Total |
|--------------|------------|------------|------------|--------------|
| DPL | 113 | 452 | 132 | 697 |
| DP77 | 36 | 144 | 108 | 288 |
| DPC | 14 | 55 | 9 | 78 |
| DP31 | 33 | 41 | | 74 |
| FP | 49 | 158 | | 207 |
| DPG | 19 | 27 | | 46 |
| DISA | 111 | 0 | | 111 |
| Total | 375 | 877 | 249 | 1 501 |

27 Parties liées

Au titre de la période, il a été versé :

- un dividende de **1 175 k€** à la S.A.S. DEFI (société contrôlant Piscine Desjoyaux S.A.) ;
- une rémunération brute de **94 k€** pour Monsieur Jean-Louis Desjoyaux (P.D.G) ;
- une rémunération brute de **67 k€** pour Madame Catherine Jandros (D.G.D).

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

28 Autres informations

28.1 Passifs éventuels

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

28.2 Evènements postérieurs à la clôture

A notre connaissance, il n'est pas intervenu depuis le 31 août 2009 d'évènement susceptible d'avoir une influence notable sur les comptes du groupe.

29 Liste des sociétés consolidées

| Nom des sociétés | % de contrôle | % intérêt | méthode de consolidation |
|--|---------------|-----------|--------------------------|
| Piscines Desjoyaux SA - La Gouyonnaire - 42 480 La Fouillouse | 100 % | 100 % | Société Mère |
| France | | | |
| Forez piscines. La Gouyonnaire - 42480 La Fouillouse | 99.3 % | 99.3 % | INTEGRATION GLOBALE |
| Damafor. ZI du bas Rollet - 42480 La Fouillouse | 100 % | 99.3 % | INTEGRATION GLOBALE |
| VIP. La Gouyonnaire - 42480 La Fouillouse | 96 % | 96 % | INTEGRATION GLOBALE |
| Desjoyaux Bâtiment. La Gouyonnaire - 42480 La Fouillouse | 99.6 % | 99.6 % | INTEGRATION GLOBALE |
| DIF. La Gouyonnaire - 42 480 La Fouillouse | 99.75 % | 99.75 % | INTEGRATION GLOBALE |
| SCI Capucines. la Gouyonnaire - 42480 La Fouillouse | 100% | 99.75 % | INTEGRATION GLOBALE |
| DP 78. 26 route de Mantes - 78240 Chambourcy | 100 % | 95 % | INTEGRATION GLOBALE |
| DP 95. 1 rue des aubépines - 95520 OSNY | 100 % | 95 % | INTEGRATION GLOBALE |
| DPS. La Gouyonnaire - 42 480 La Fouillouse | 99.99 % | 94 .99 % | INTEGRATION GLOBALE |
| DPL. 1 Ch Jean-Marie Vianney - 69130 Ecully | 99.5 % | 94.525 % | INTEGRATION GLOBALE |
| DPN. 4 rue Antares - 44 470 Carquefou | 99.5 % | 94.525 % | INTEGRATION GLOBALE |
| DPF. La Gouyonnaire - 42 480 La Fouillouse | 95 % | 95 % | INTEGRATION GLOBALE |
| DPC. Le Grand Clos Extension - 14320 St André sur Orne | 99.5 % | 94.525 % | INTEGRATION GLOBALE |
| DP 77. Route nationale 19 - 77170 Servon | 99.5 % | 94.525 % | INTEGRATION GLOBALE |
| DP 59, La Gouyonnaire, 42 480 La Fouillouse | 99,5 % | 94,525 % | INTEGRATION GLOBALE |
| DP 31. 16, rue de la Bruyère – 31120 Pinsaguel | 99.5 % | 94.525 % | INTEGRATION GLOBALE |
| DP 24 La Gouyonnaire – 42 480 La Fouillouse | 99.5% | 94.525% | INTEGRATION GLOBALE |
| International | | | |
| DISA. c/Trepadella n°8-9 – Poligono industrial castellbisbal sud 08755 Bastellbisbal Barcelona | 100 % | 99.3 % | INTEGRATION GLOBALE |
| DPB Edificio forum local n°1 08 190 San Lugat del valles | 100 % | 99.3 % | INTEGRATION GLOBALE |
| DPG Ctra de Torrelaguna Km3 19171 Cabanillas del Campo Guadalajara | 100 % | 99.3% | INTEGRATION GLOBALE |
| Desjoyaux Deutschland GMBH. Beethoven Strasse 8-10 60325 Frankfurt an main | 100 % | 99.3 % | INTEGRATION GLOBALE |