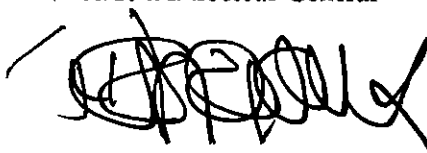


## **Attestation du responsable du rapport**

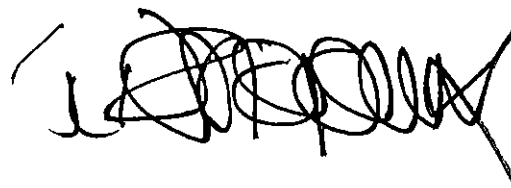
J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport de gestion ci-joint 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 30 novembre 2009

Jean Louis DESJOYAUX  
Président Directeur Général

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'DESJOYAUX', with a large, stylized flourish at the end.

Rapport de gestion social et  
consolidé

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke at the end.

*Ce rapport contient 32 pages*

## Table des matières

1	Activité et métiers du groupe	4
1.1	Positionnement de marché et métiers du Groupe	4
1.1.1	Positionnement de marché	4
1.1.2	Métiers et savoir faire du Groupe	4
1.2	Produits commercialisés et clientèle du Groupe	5
1.2.1	Produits commercialisés	5
1.2.2	Un développement stratégique	5
2	Faits Marquants concernant l'exercice écoulé :	7
2.1	Crise économique	7
2.2	Soutien du réseau de Distribution en France	7
2.3	Bonne résistance du Résultat Opérationnel Courant :	7
2.4	Augmentation de la trésorerie	7
3	Analyse de l'activité de l'exercice écoulé	8
3.1	Chiffres d'affaires :	8
3.1.1	Evolution du chiffre d'affaires par trimestre	8
3.1.2	Nombre de bassins vendus en équivalent 8 x 4	9
3.2	Marge opérationnelle et taux de rentabilité	9
3.3	Résultat financier	9
3.4	Résultat net	9
3.5	Analyse de la structure financière	10
3.5.1	Evolution des fonds propres et de l'endettement	10
3.5.2	Evolution de la capacité d'autofinancement	10
3.6	Activité de la société Mère	10
3.6.1	Proposition d'affectation du résultat	11
3.6.2	Périmètre de consolidation	11
3.6.3	Périmètre d'intégration fiscale	12
3.6.4	Dépenses visées à l'article 39-4 du CGI	12
4	REGLES ET METHODES COMPTABLES	13
5	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	14
6	PERSPECTIVES	15
7	ACTIVITE R&D	16
8	Présentation sociale du groupe	17

8.1	Effectif du Groupe	17
8.2	Organisation du temps de travail	18
8.2.1	Effectif et Heures supplémentaires	18
8.2.2	Absentéisme / accidents du travail / arrêts maladie	18
8.2.3	Organisations syndicales	18
8.2.4	Rémunérations	19
8.3	Intéressement et participation	19
8.3.1	Intéressement	19
8.3.2	Participation	19
8.4	Relations professionnelles	19
8.4.1	Conventions collectives	19
8.4.2	Comité d'entreprise	19
8.4.3	Emploi et insertion des travailleurs handicapés	20
8.4.4	Œuvres sociales	20
8.4.5	Formation Continue	20
8.4.6	Temps partiel	20
8.4.7	Importance de la sous-traitance	20
8.4.8	Recrutement	20
9	Développement Durable	21
9.1	Produit :	21
9.2	Management :	21
9.3	Relation Client :	21
9.4	Informations environnementales	21
9.4.1	Consommation des ressources	21
9.4.2	Mesures prises pour améliorer les éléments suivants :	21
9.4.3	Mesures prises pour limiter les atteintes à l'équilibre biologique (milieu naturel, espèces animales ou végétales menacées)	22
9.4.4	Démarches d'évaluation ou de certification entreprises en matière d'environnement	22
9.4.5	Mesures prises pour assurer la conformité de l'activité de la société aux dispositions législatives ou réglementaires applicables en matière d'environnement	22
9.4.6	Existence au sein de la société de services internes de gestion de l'environnement, formation et information des salariés	22
9.4.7	Montant des provisions et garanties pour risques en matière d'environnement	23
9.4.8	Montant des indemnités versées au cours de l'exercice en exécution d'une décision judiciaire en matière d'environnement	23
9.4.9	Objectifs assignés aux filiales à l'étranger	23
10	Gouvernance d'entreprise	24
10.1	Organigramme du groupe	24
10.2	Choix et modalités d'exercice de la Direction Générale	24

10.3	Liste des mandats et fonctions exercées par les mandataires sociaux	25
10.4	Mandats des Commissaires aux comptes	25
10.5	Mandats des administrateurs	25
10.6	Rémunérations et avantages de toutes nature versés aux mandataires sociaux	26
10.6.1	Rémunérations totales et avantages de toute nature versés durant l'exercice à chaque mandataire social par la société et les sociétés qu'elle contrôle et la société qui la contrôle.	26
10.6.2	Décomposition des rémunérations en éléments fixes, variables et exceptionnels composant les rémunérations et avantages des mandataires sociaux	26
10.6.3	Engagement de toute nature pris par la société au bénéfice de ses mandataires sociaux	26
11	Information sur les risques	27
11.1	Risques de marché	27
11.1.1	Risque de liquidité	27
11.1.2	Risque de taux	27
11.1.3	Risque de change	27
11.2	Risque généraux d'exploitation	27
11.2.1	Aléas météorologiques.	27
11.2.2	Risques pays	27
12	Actionnariat	28
12.1	Capital social	28
12.1.1	Capital social	28
12.1.2	Capital potentiel	28
12.1.3	Droits de vote double	28
12.1.4	Franchissement de seuils légaux	28
12.1.5	Evolution du capital social	28
12.1.6	Actionnariat du groupe	29
12.1.7	Actionnariat salarié	29
12.2	Opérations afférentes aux actions de la société	29
12.2.1	Option de souscription d'actions et d'achat d'action	29
12.2.2	Programme de rachat par la société de ses propres actions	29
12.2.3	Actions propres	29
12.2.4	Attribution d'actions gratuites	29
12.2.5	Délégation en cours de validité	30
12.2.6	Participation des salariés au capital.	30
13	Desjoyaux en Bourse	31
13.1	Evolution du titre sur l'exercice et comparaison avec l'indice SBF 250	31
13.2	Informations boursières	31

# 1 Activité et métiers du groupe

## 1.1 Positionnement de marché et métiers du Groupe

### 1.1.1 Positionnement de marché

Le marché de la piscine comprend principalement les segments suivants :

Type de localisation	Type de piscine	Type d'utilisation	Marchés connexes
▪ Extérieur	▪ Enterrée	▪ Individuelle	▪ Rénovation
▪ Intérieur	▪ Semi-enterrée	▪ Collective	▪ Equipements accessoires
	▪ Hors sols	▪ Publique	▪ Sauna / SPA ▪ Abris

Le Groupe Piscines Desjoyaux s'est imposé progressivement, sur le marché de la piscine enterrée (extérieur / intérieur ; individuelle / collective), dont il est à l'origine et a su développer une très large gamme d'articles périphériques (équipements / accessoires ; sauna / SPA ; abris).

Le Groupe est également positionné sur la rénovation de piscines.

### 1.1.2 Métiers et savoir faire du Groupe

Son savoir-faire et sa marque reposent sur deux concepts clés qui ont fait son succès depuis la construction de la première piscine par Jean Desjoyaux en 1966 :

- Le coffrage permanent actif

Il garantit la solidité du bassin grâce à l'alliance des techniques de transformation de matières plastiques et du béton.

Fabriqué en polypropylène, il est injecté avec des matériaux plastiques composites, désormais issus à 100% de matières recyclées, un procédé qui le rend imputrescible et facile à manipuler.

Destiné à recevoir du béton, il garantit la résistance de l'ouvrage, notamment au gel et aux mouvements de bassin.

- La filtration sans canalisation

Elle réduit considérablement les risques de fuite et de perte de charge liés à l'absence de canalisations.

Le groupe de filtration est complètement indépendant de la structure et peut être déposé, stocké dans un endroit sec pour un hivernage total du bassin.

## 1.2 Produits commercialisés et clientèle du Groupe

### 1.2.1 Produits commercialisés

Desjoyaux a forgé son succès sur la piscine standard familiale, “prête-à-plonger” fort d’un excellent rapport qualité/prix. Aujourd’hui, c’est au niveau mondial que la clientèle a été séduite par ce concept. La maturation du marché français et de certains marchés étrangers ont révélé d’autres besoins, incitant la marque à élargir son offre à d’autres segments de marché. En se diversifiant ainsi, le groupe affirme son ambition d’apporter une solution globale 100 % Desjoyaux à chaque futur acquéreur de piscine dans le monde.

- 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 toutes formes, toutes dimensions et toutes options confort. Une offre qui répond à la demande de produits plus sophistiqués sur le segment du prêt-à-plonger.

- La piscine collective

Un segment qui continue à être très porteur.

- La rénovation

L’augmentation du parc de piscines dans le monde entraîne un développement du segment de la rénovation tant en piscines collectives que privées.

- Les équipements et l’entretien

Volet roulant, robot, barrière, alarme, abris, éclairage, pompe à chaleur, spa, sauna... Desjoyaux affirme son statut de généraliste de l’environnement piscine en déclinant son savoir-faire à travers toute une gamme d’équipements et d’accessoires. Une vraie source de croissance pour le groupe.

- La clientèle du Groupe

La clientèle du Groupe est principalement constituée de professionnels membres de réseaux de distribution auprès de particuliers.

Le Groupe s’appuie sur deux réseaux de distribution :

En France :

- les concessionnaires exclusifs

- les magasins en propre. Au 31/08/2009, le Groupe possède 10 magasins en France.

En Espagne : la société filiale DISA exploite deux magasins (DPB et DPG) en propre et anime un réseau de distributeurs. Par ailleurs, DISA a repris la distribution des produits et services de la marque sur le Portugal.

En Allemagne : la société filiale Desjoyaux Deutschland GmbH anime un réseau de distributeurs.

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

### 1.2.2 Un développement stratégique

Sur le plan commercial, Desjoyaux dispose d’un réseau de 158 points de vente en France.

A l’international, les produits sont distribués dans 77 pays.

Sur le marché français, toujours plus concurrentiel, le groupe en France maintient sa position de numéro 1 dans un contexte de baisse générale du marché de la piscine dû à la crise économique.

Sur le segment de la piscine collective, la demande se maintient en Chiffre d'affaires malgré un recul du nombre de bassins vendus.

Dans le segment de la rénovation, le système Desjoyaux permet d'offrir une réalisation efficace et performante pour tous types de bassins.

**Commentaire [t1] :** A  
Modifier.



## **2 Faits Marquants concernant l'exercice écoulé :**

### **2.1 Crise économique**

La crise économique impacte sensiblement le chiffre d'affaire du groupe qui baisse de 22% et s'établit à 72,8 M € pour l'exercice 08-09.

La baisse d'activité est plus sensible à l'export : - 31% alors qu'en France la baisse constatée est de - 17%.

Cette différence s'explique principalement par le fait que les pays où l'organisation et le maillage sont les plus structurés, tels que la France (- 17%), l'Egypte (- 10%) ou la Thaïlande (- 3,22 %), ont démontré une meilleure résistance à la crise.

La part du chiffre d'affaire export est de 34% contre 38% sur l'exercice précédent.

### **2.2 Soutien du réseau de Distribution en France**

Piscines DESJOYAUX a réalisé une campagne de promotion des ventes d'envergure reposant sur le développement durable et sur une réduction importante des prix de vente.

### **2.3 Bonne résistance du Résultat Opérationnel Courant :**

Ce résultat représente 9,8 % du chiffre d'affaires contre 10,8 % pour l'exercice antérieur. Cette résistance s'explique par :

- Une bonne maîtrise des frais de structure.
- Une baisse des prix des matières premières.

Toutefois, l'augmentation de la dotation aux amortissements due aux investissements réalisés sur l'exercice précédent vient émauser ces résultats.

### **2.4 Augmentation de la trésorerie**

La trésorerie progresse de 10 M€ et s'établit à 19 M€ contre 9,2 M€ pour l'exercice antérieur. Cette amélioration s'explique par une bonne maîtrise du Besoin en Fonds de Roulement par la baisse des stocks, ceux-ci s'établissant à 13,5 M€ à la clôture de l'exercice contre 20 M€ à la clôture de l'exercice antérieur.

### 3 Analyse de l'activité de l'exercice écoulé

Normes IFRS	31/08/2009	31/08/2008	Evol. N/N-1	
	(en M€)	(en M€)	(en M€)	(en %)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>72.8</b>	<b>93.2</b>	<b>-20.4</b>	<b>-22%</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>7.2</b>	<b>10.1</b>	<b>-2.98</b>	<b>-30%</b>
Marge opérationnelle*	9.79%	10.83%		
Résultat net de l'ensemble consolidé	4.02	6.26	-2.2	-36%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>4.05</b>	<b>6.25</b>	<b>-2.2</b>	<b>-35%</b>
Marge nette**	5.53%	6.72%		
Rentabilité des capitaux propres***	6.09%	9.62%		
<b>Trésorerie nette</b>	<b>19.06</b>	<b>9.15</b>	<b>+9.91</b>	<b>+108%</b>
Capitaux propres	65.98	65.09	+0.89	+1.4%
Net Gearing****	14.92%	21.16%		

Commentaire [t2] : A  
Modifier

\* marge opérationnelle = résultat d'opérationnel / chiffre d'affaires

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

\*\*\* rentabilité des capitaux propres = résultat net de l'ensemble consolidé / capitaux propres

\*\*\*\* Net gearing : Endettement net / capitaux propres

\_Endettement Net = Dettes financières brutes - trésorerie nette

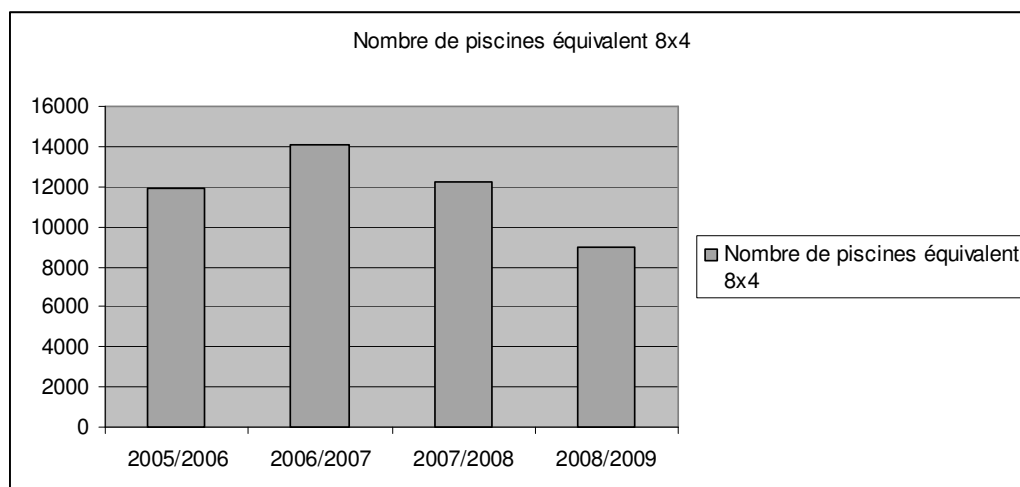
#### 3.1 Chiffres d'affaires :

##### 3.1.1 Evolution du chiffre d'affaires par trimestre

Normes IFRS	31/08/2009	31/08/2008	Evol. N/N-1	
	(en M€)	(en M€)	(en M€)	(en %)
1er trimestre	16.86	19.71	-2.85	-14%
2ème trimestre	11.35	17.26	-5.91	-34%
3ème trimestre	23.44	31.7	-8.26	-26%
4ème trimestre	21.10	24.51	-3.41	-14%
<b>Total</b>	<b>72.75</b>	<b>93.18</b>	<b>-20.43</b>	<b>-22%</b>

Montant en k€	2008/2009	2007/2008	Variation
Piscines France	48 028	57 524	-17%
Piscines Export	24 723	35 661	31%
<b>Total France et Export</b>	<b>72 751</b>	<b>93 185</b>	<b>-22%</b>

### 3.1.2 Nombre de bassins vendus en équivalent 8 x 4



Le nombre de bassins vendus sur l'exercice 2008-2009 subit une baisse de 26% par rapport à l'exercice précédent et s'établit à 8973 en équivalent 8 x 4 mètres.

### 3.2 Marge opérationnelle et taux de rentabilité

La marge opérationnelle s'établit à 7.1 M€ contre 10.1M€ sur l'exercice antérieur.

Cette marge opérationnelle représente 9,8% du chiffre d'affaires contre 10,8% l'an passé.

Cette baisse de taux s'explique essentiellement par l'augmentation de la dotation aux amortissements (1,5M€).

Toutefois, notre bonne maîtrise des charges de structures permet de conserver une rentabilité proche de celle de l'exercice précédent (seulement moins 1 point) malgré une baisse du chiffre d'affaires de 22%.

### 3.3 Résultat financier

Le résultat financier du groupe est négatif sur l'exercice de <1,2 M€> contre <0,6 M€> l'exercice antérieur.

Ceci s'explique conjointement par une baisse sensible du rendement des placements du groupe et par la hausse des intérêts d'emprunt faisant suite à l'important programme d'investissement réalisé l'exercice précédent.

### 3.4 Résultat net

Le résultat net s'établit à 4 M€ contre 6,3 M€ au 31 août 2008.

## **3.5 Analyse de la structure financière**

### **3.5.1 Evolution des fonds propres et de l'endettement**

Les fonds propres atteignent 65.98 M€ contre 65.09 M€ au 31/08/2008.

L'endettement net (dettes financières – trésorerie) s'élève à 9,8 M€ soit 14,9% des fonds propres. Il s'élevait à la précédente clôture à 13,8 M€ et représentait 21,2 % des fonds propres

Les flux nets de trésorerie générés par l'activité représentent 12,4 M€ contre 4,2 M€ sur l'exercice antérieur, ce qui s'explique principalement par une meilleure gestion du Besoin en Fonds de Roulement notamment par la politique de réduction des stocks entreprise.

Les dettes financières brutes progressent de 6 M€ et s'élève à 28,9 M€. Cette augmentation est liée aux refinancements concernant des investissements réalisés sur l'exercice précédent et a permis le financement des investissements de l'exercice pour 5,3 M€.

### **3.5.2 Evolution de la capacité d'autofinancement**

Cette dernière s'établit à 10 M€ sur l'exercice contre 11.4 M€ sur l'exercice précédent.

## **3.6 Activité de la société Mère**

La société Piscines Desjoyaux SA, société mère du Groupe Piscines Desjoyaux n'a pas de rôle industriel propre.

Son activité spécifique de Société Holding est de :

- centraliser et gérer la trésorerie du Groupe ;
- procéder à la centralisation et à la refacturation aux sociétés du Groupe des frais généraux de fonctionnement commun à chacune d'elle ainsi que des redevances de brevets.

Ses produits d'exploitation (5 152 K€) ont légèrement diminué par rapport à l'exercice précédent. La maîtrise des charges externes (3 797 K€), stables sur l'exercice, combinée à la diminution de la masse salariale (801 K€ vs. 1 192 K€) et du volume des amortissements (265 K€ vs.502 K€), expliquent pour partie le bénéfice d'exploitation de l'exercice (132 K€).

Son résultat financier (6 037 K€) est en recul par rapport à l'exercice antérieur (9 892 K€), en raison notamment d'une provision pratiquée sur créances rattachées aux participations pour 1 073 K€.

Le résultat net de l'exercice en retrait de 3 M€ par rapport à l'exercice précédent, s'établit à 5 842 804 €.

### 3.6.1 Proposition d'affectation du résultat

Nous vous proposerons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de 5 842 804,48 euros.

Nous vous proposons d'affecter ce résultat de la manière suivante :

- Aux actionnaires à titre de dividendes, la somme de :.....	3 054 727,28 €
- Dotation à la réserve facultative :.....	2 788 077,20€
Total égal au résultat de l'exercice : .....	5 842 804, 48 €

Le dividende attribué à chaque action s'élèverait ainsi à la somme de 0,34 €.

Il serait mis en paiement à compter du 27 janvier 2010.

Les sommes attribuées aux actionnaires à titre de dividendes seraient éligibles à l'abattement prévu par les dispositions de l'article 158-3 2° du Code Général des Impôts ou au prélèvement forfaitaire libératoire prévu par l'article 117 *quater* du Code Général des Impôt.

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que les dividendes distribués au titre des trois précédents exercices ont été les suivants :

Distributions globales décidées au titre des trois précédents exercices		
Exercice	Non éligible à l'abattement prévu par les dispositions de l'article 158-3 2° du CGI	Éligible à l'abattement prévu par les dispositions de l'article 158-3 2° du CGI
2007-2008	0 €	3 054 727,28 €
28.06.2007	0 €	4 492 246,00 €
30.06.2008	0 €	4 492 246,00 €

### 3.6.2 Périmètre de consolidation

Le Périmètre de consolidation a été modifié par la création de la société DP 24 dont l'objet est la commercialisation et l'installation de piscines et équipements en Dordogne.

	Capital social (en K€)	Capitaux propres avant affectation (en K€)	% de controle	Date de clôture du dernier exercice	Chiffres d'affaire HT de l'exercice (en K€)	Résultat d'exploitation du dernier exercice clos (en K€)	Résultat exceptionnel du dernier exercice clos (en K€)	Résultat de l'exercice	
•Forez Piscines - Damafor - DDG - DISA - DPB - DPG	170	17 751	99.30	31/08/2009	66 817	7322	-216	2724	Ce sont les sociétés qui réalisent la quasi-totalité des opérations du Groupe. Leur activité est donc représentative de l'activité du Groupe. Les commandes enregistrées sur le marché français sont en hausse alors que les réalisations à l'export sont à nouveau en baisse. Pour autant, le

										Groupe estime réaliser un Chiffre d'affaires à l'international au moins égal à celui de l'exercice antérieur ; la baisse actuelle étant principalement due à des facteurs cycliques. Il sera possible d'avoir une idée plus précise à la fin du 1 <sup>er</sup> semestre de l'exercice en cours. Aussi, si la tendance d'une reprise devait se confirmer ; FOREZ PISCINES bénéficierait pleinement du retour sur les importants investissements réalisés lors des exercices antérieurs. Par ailleurs, les objectifs de développement commercial à l'international et en France sur les marchés domestiques antérieurement fixés : part de 50% du chiffre d'affaires export, et 185 points de vente en France, demeurent inchangés.
•VIP	8	-655	96,00	31/08/2009	116	- 129	0		-125	Le groupe s'interroge sur l'arrêt de cette branche d'activité non significative.
•Desjoyaux sarl	73	316	99,60	31/08/2009	1	-132	1		-75	N'ayant plus d'activité propre actuelle, le groupe étudie le rapprochement de cette branche avec la branche immobilière DIF.
•D.P.F. - DPS - DP78 - DP95 - DP LYON - DP NANTES - DP77 - DPC - DP59 - DP31 - DP24	40	-1925	95,00	31/08/2009	0	-98	-820		-1 001	Conformément à la stratégie de maillage du territoire Français, la branche DPF du Groupe poursuit son activité d'ouverture de points de vente « en propre » selon les besoins, spécificités et opportunités locales.
•D.I.F - Capucine	40	50	99,75	31/08/2009	155	13	136		53	La branche immobilière (acquisition, gestion location) du Groupe poursuit l'activité de portages immobiliers des points de vente.

### 3.6.3 Périmètre d'intégration fiscale

Une nouvelle filiale fait partie du périmètre d'intégration fiscale depuis le début de l'exercice écoulé : DP 31.

### 3.6.4 Dépenses visées à l'article 39-4 du CGI

Il a été enregistré au résultat fiscal, en application des dispositions de l'article 39-4 du CGI une somme de 30 170 €. L'impôt correspondant à cette dépense s'élève à 10388 € (34.43%).

## **4 REGLES ET METHODES COMPTABLES**

Les principes retenus pour l'établissement des comptes consolidés sont conformes aux normes IFRS adoptées par l'Union Européenne et d'application obligatoire pour l'exercice clos le 31 août 2009. 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 pour l'exercice clos le 31 août 2009.

La description détaillée des règles et méthodes comptables figure en annexe des comptes consolidés.

## **5 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Il n'est pas intervenu depuis le 31 août 2009 d'évènement susceptible d'avoir une influence notable sur les comptes du groupe.



## 6 PERSPECTIVES

Tout en abordant avec prudence le début de l'exercice en cours dont les réalisations à l'export sont à nouveau en baisse par rapport à celles de la même période de l'exercice antérieur, le groupe compte néanmoins réaliser à l'international un chiffre d'affaires au moins égal à celui de l'exercice antérieur, la baisse actuelle étant principalement due à des facteurs cycliques. Il sera possible d'avoir une idée plus précise à la fin du 1er semestre de l'exercice en cours.

Pour autant, les commandes enregistrées sur le marché français sont en hausse. Si la tendance d'une reprise devait se confirmer, l'entreprise pourrait bénéficier pleinement du retour sur les importants investissements réalisés lors des exercices antérieurs.

Par ailleurs, les objectifs relatifs au développement à l'exportation ainsi qu'au maillage du territoire national antérieurement fixés demeurent stratégiques pour le groupe, savoir :

- Atteinte d'un chiffre d'affaires export à hauteur de 50% du chiffre d'affaires global.
- Atteinte d'un nombre de 185 points de vente sur le territoire français.

Activité R&D

## 7 ACTIVITE R&D

Sur l'année civile 2009 Le Groupe a bénéficié d'un crédit impôt recherche de 211 K€. Au cours de l'exercice, notre département R&D a procédé, dans le cadre du renforcement et de l'élargissement de la gamme des systèmes de filtration, à l'industrialisation et à la mise sur le marché de nouveaux produits : Panneaux filtrants intégrés à la structure du bassin (version piscines privées & collectives), escalier filtrant haut de gamme.

L'activité du département Recherche & Développement s'est également orientée sur :

- L'optimisation et la fiabilisation de la capacité de production par le renouvellement d'outils stratégiques,
- La co-conception et le développement de nouveaux équipements (moyen d'accès, périphériques) afin de consolider et d'étoffer l'offre produit.

Plusieurs produits innovants et répondant à l'évolution du marché ont été lancés pour une mise sur le marché planifiée sur l'exercice à venir.

Le service R&D dispose d'un effectif de 9 personnes (équivalent temps plein) ainsi que d'un budget annuel de 815 K€.

## 8 Présentation sociale du groupe

### 8.1 Effectif du Groupe

L'effectif du Groupe Piscines Desjoyaux au 31 août 2009 s'élève à 203 personnes, soit une baisse de 10.6 % par rapport à l'effectif au 31 août 2008.

Au 31/08/2008	CDI	CDD	Total
PISCINES DESJOYAUX SA	10	0	10
FOREZ PISCINES VIP	139	3	142
DESJOYAUX IBERICA (DISA)	1	0	1
DESJOYAUX DEUTSCHLAND DDG	17	0	17
DESJOYAUX PISCINES SAINT ETIENNE (DPS)	2	0	2
DESJOYAUX PISCINES 78 (DP 78)	8	2	10
DESJOYAUX PISCINES 95 (DP 95)	2	0	2
DESJOYAUX PISCINES LYON (DPL)	3	0	3
DESJOYAUX PISCINES NANTES (DPN)	4	0	4
DESJOYAUX PISCINES CAEN (DPC)	2	0	2
DESJOYAUX PISCINES 77 (DP77)	1	1	2
DESJOYAUX PISCINES MARCQ EN BAROEUL (DP59)	3	0	3
DESJOYAUX PISCINES 31 (DP31)	1	0	1
DESJOYAUX PISCINES 24 (DP24)	3	0	3
<b>TOTAL</b>	<b>197</b>	<b>6</b>	<b>203</b>
Pourcentages	97%	3%	100%

La masse salariale représente 14.4 % du chiffre d'affaires (12.3 % en 2007/2008)

Répartition par catégories : Cadres : 57  
Etam : 95  
Ouvriers : 51

Répartition par sexe : Homme : 141  
Femme : 62

Concernant l'égalité professionnelle entre les hommes et les femmes du Groupe, il convient de rappeler que la base de calcul des augmentations individuelles et collectives de salaire, les bases de calcul de l'intéressement et de la participation aux bénéfices sont strictement identiques pour les hommes et les femmes salariés du Groupe.

Le groupe Piscines Desjoyaux est un groupe jeune. En effet, la moyenne d'âge du groupe avoisine les 38 ans.

## 8.2 Organisation du temps de travail

### 8.2.1 Effectif et Heures supplémentaires

Les heures supplémentaires effectuées dans le Groupe au cours de l'exercice 2008/2009 s'élèvent à 531 heures.

Heures supplémentaires	
Heures à 125 %	501
Heures à 150 %	30
TOTAL	531

Selon l'accord d'entreprise en vigueur, une modulation du temps de travail est en place en France. Il existe 3 périodes sur l'année. Une période à 31 h, une période à 35 h et une période à 39 h.

150 personnes en CDI sont présentes dans l'Unité Economique et sociale DESJOYAUX au 31/08/09. 18 personnes également en CDI ont quitté le groupe au cours de l'exercice. 3 licenciements sont à déclarer sur la même période. Aucun licenciement n'a été effectué pour motif économique. Le Turn Over atteint un taux de 9.64 %.

### 8.2.2 Absentéisme / accidents du travail / arrêts maladie

Le pourcentage d'absentéisme du groupe en France sur l'exercice 2008/2009 est de 4.66 %. Les accidents du travail correspondent à 291 jours non travaillés soit 0.86 %. L'invalidité concerne 1 personne, ce qui correspond à 222 jours non travaillés soit 0,65 %. Les arrêts maladie représentent 788 jours non travaillés soit 2.32 %, les arrêts Maternité/Paternité 281 jours soit 0.83 %.

Soit un total de 1582 jours non travaillés au cours de l'exercice, ce qui représente un taux d'absentéisme de 4.66 %.

### 8.2.3 Organisations syndicales

Deux organisations syndicales sont représentées au sein du groupe Desjoyaux. Ces deux structures sont également présentes sur le plan national. Les partenaires syndicaux rencontrent plusieurs fois dans l'année les membres de la Direction au cours de réunions telles que les Négociations Annuelles. Lors des négociations salariales annuelles, sont signés des accords d'entreprise. Sont actuellement en vigueur au sein du groupe Piscines Desjoyaux, un accord de Participation signé en 1994, 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 2003, renouvelé le 30 novembre 2006.

## **8.2.4 Rémunérations**

### **▪ Charges de personnel de l'exercice**

Les charges du personnel au 31/08/09 représentent 10 471 K€. Au 31/08/08, les charges du personnel s'élevaient à 11 460 K€. Soit une baisse de 9 % des frais de personnel.

### Conditions d'hygiène et de sécurité

Il existe un comité d'hygiène, de sécurité et des conditions de travail au sein du groupe Piscines Desjoyaux qui se réunit selon les obligations légales en vigueur.

## **8.3 Intéressement et participation**

### **8.3.1 Intéressement**

L'accord d'intéressement qui a été mis en place en 2003 au sein de l'Unité Economique et Sociale Desjoyaux, est conclu pour 3 exercices. Il a été renouvelé le 30 novembre 2006. Il s'est appliqué aux trois exercices clos en 2007, 2008 et 2009. Il prévoit le partage de résultats découlant d'une mesure d'indicateurs d'activités et de productivité répartis en 5 entités dans l'entreprise. Dans le même temps, un Plan Epargne Entreprise a été mis en place au sein du groupe.

### **8.3.2 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 31/08/09, le résultat de Forez Piscines donne droit à une participation qui a été répartie sur chaque société à hauteur des salaires y ouvrant droit.

## **8.4 Relations professionnelles**

### **8.4.1 Conventions collectives**

La convention collective de la Plasturgie est appliquée pour les sociétés Forez Piscines, Piscines Desjoyaux SA et V.I.P.

### **8.4.2 Comité d'entreprise**

Le Groupe Piscines Desjoyaux dispose d'un seul comité d'entreprise pour l'ensemble des sociétés du Groupe.

### **8.4.3 Emploi et insertion des travailleurs handicapés**

Le groupe Piscines Desjoyaux ne déclare aucun salarié handicapé dans ses effectifs. Forez Piscines S.A. entretient cependant des relations professionnelles étroites avec des ESAT (Centres d'aide aux travailleurs).

### **8.4.4 Œuvres sociales**

La politique relative aux œuvres sociales au sein du groupe en France, correspond au versement d'une contribution légale en faveur du Comité d'entreprise. Le Budget alloué aux Œuvres Sociales est de 53 268 €.

### **8.4.5 Formation Continue**

Le budget consacré à la formation professionnelle sur l'exercice 2008/2009 s'élève à 209 K€.

Les Formations suivies par le personnel du Groupe au titre de l'exercice écoulé sont les suivantes

Langues	4
Informatique	8
Technique	27
Autorisations / Habilitations	29
Gestion Ressources Humaines	4

### **8.4.6 Temps partiel**

Nous dénombrons un seul salarié au sein du groupe travaillant à temps partiel.

### **8.4.7 Importance de la sous-traitance**

Le Groupe Piscines Desjoyaux fait appel à 18 sous-traitants.

### **8.4.8 Recrutement**

Les recrutements effectués sur l'exercice écoulés ne sont pas significatifs car peu nombreux et concernant essentiellement des remplacements poste pour poste.

## 9 Développement Durable

### 9.1 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 5000 tonnes de matières par an et bénéficie d'un potentiel de 9000 tonnes.

Le système de filtration sans canalisation évite le rejet à l'égout d'eau traitée (notamment au chlore) tout en permettant une consommation d'énergie maîtrisée car il supprime toute perte de charge qui serait liée à l'utilisation de circuits de canalisation.

### 9.2 Management :

La hiérarchisation simplifiée de l'encadrement (la totalité des services est reliée directement à la Direction Générale) alliée à une pratique élevée du management de projet, favorisent les développements professionnels et personnels et ont pour principaux effets de :

- transversaliser les compétences de chaque collaborateur,
- fluidifier la circulation verticale des informations,
- augmenter les échanges horizontaux et ainsi éviter les cloisonnements inter-services.

### 9.3 Relation Client :

Le service 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.

### 9.4 Informations environnementales

#### 9.4.1 Consommation des ressources

	<b>Forez Piscines/Piscines Desjoyaux</b>	<b>Total</b>
Eau	6 979 M3	6 979 M3
Electricité	4 216 445 KW	4 216 445 KW
Gaz	2 285 752 KW	1 927 177 KW

#### 9.4.2 Mesures prises pour améliorer les éléments suivants :

- Condition 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 de l'électricité pour le refroidissement des presses à injecter et des moules ;
- Rejets dans l'air, l'eau ou le sol affectant gravement l'environnement : pour le refroidissement des pièces plastiques, le Groupe Piscines Desjoyaux 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, des mesures ont été faites par un laboratoire spécialisé de la qualité de l'eau servant au nettoyage des installations de fabrication du béton, après décantation et avant rejet dans le réseau communal.
- Nuisances olfactives et sonores : lors de son installation sur le site de la Fouillouse, le Groupe Piscines Desjoyaux 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 ses déchets de production de matière plastique. De plus, il a signé un contrat avec VALORPLAST pour le recyclage des flacons en PEHD, provenant du tri sélectif. L'installation de recyclage actuelle va être remplacée par une nouvelle installation de capacité plus importante et de technologie innovante. En effet, les poussières de plastique produites lors du broyage sont recyclées et agglomérées dans les « pellets » produites.

#### **9.4.3 Mesures prises pour limiter les atteintes à l'équilibre biologique (milieu naturel, espèces animales ou végétales menacées)**

Le Groupe Piscines Desjoyaux sous-traite à une société spécialisée le traitement et le recyclage, si possible, de ses déchets industriels, bois, papiers, cartons, métaux, gravats et divers, afin de minimiser tout rejet ou pollution.

#### **9.4.4 Démarches d'évaluation ou de certification entreprises en matière d'environnement**

Le Groupe Piscines Desjoyaux 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.

#### **9.4.5 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 Piscines Desjoyaux la réalisation de travaux pour mises aux normes de ses installations (nuisances bruits, pollution des sols, fumées, traitement des eaux).

#### **9.4.6 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).



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

Néant

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

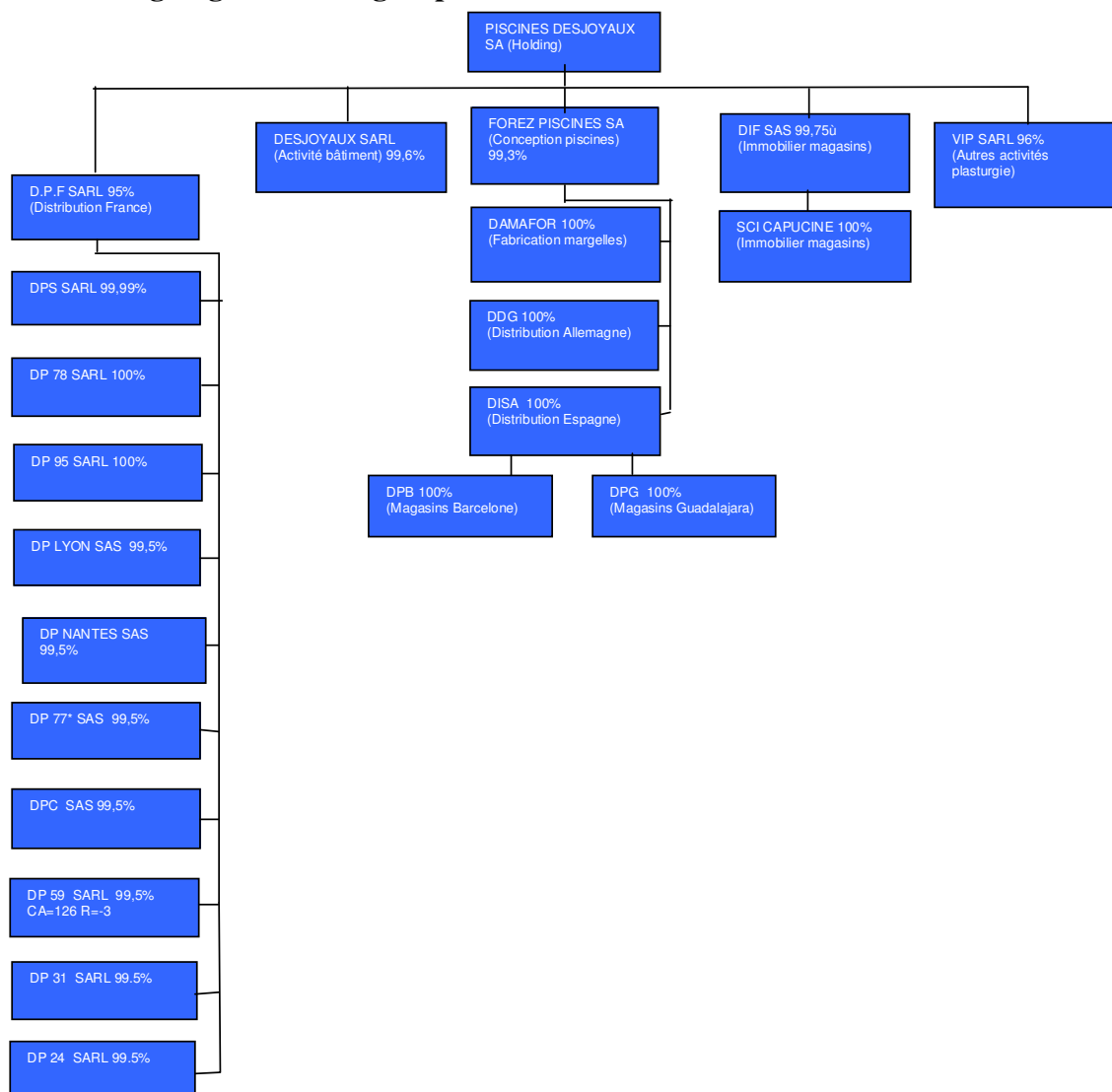
Néant

**9.4.9 Objectifs assignés aux filiales à l'étranger**

Néant

## 10 Gouvernance d'entreprise

### 10.1 Organigramme du groupe



### 10.2 Choix et modalités 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.

### 10.3 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	<i>Groupe</i>	
		DAMAFOR	Gérant
		DISA (Espagne)	Président
		FOREZ Piscines SA	Président Directeur Général
		DJE SAS	Président
		DPF SARL	Gérant
		DPS SARL	Gérant
		DP 78 SARL	Gérant
		DP 95 SARL	Gérant
		Entreprise DESJOYAUX et Cie	Gérant
		DDG (Allemagne)	Gérant
		Desjoyaux Piscines Barcelone	Administrateur unique
		DP 24 SARL	Gérant
		Desjoyaux Piscines Guadalajara	Administrateur unique
		CAPUCINE SARL	Gérant
		DPC SARL	Président
		<i>Hors- Groupe</i>	
		DEROMA	Gérant
		Desjoyaux Finance	Président
		Editorial	Gérant
INDEFI	Gérant		
SCI Sept	Gérant		
Jewels Immo SARL	Gérant		
Le Parc de la Gouyonière SAS	Directeur Général		
Catherine Jandros	Directeur Général Délégué Administrateur	<i>Groupe</i>	
		DISA (Espagne)	Administrateur
		FOREZ Piscines SA	DGD + Administrateur
		DP Lyon SARL	Gérante
		DP NANTES SARL	Gérante
		DP 77 SARL	Gérante
		DP 59 SARL	Gérante
		DP 31 SARL	Gérante
		<i>Hors- Groupe</i>	
		SCI DESJOYAUX FRERE	Gérante
Brigitte Desjoyaux	Administrateur		

### 10.4 Mandats des Commissaires aux comptes

Aucun mandat de commissaires aux comptes n'arrive à expiration à l'issue de l'assemblée générale.

### 10.5 Mandats des administrateurs

Les mandats d'administrateur de :

- Monsieur Jean-Louis DESJOYAUX

- Madame Brigitte DESJOYAUX
- Madame Catherine JANDROS

arrivent à expiration à l'issue de l'assemblée générale. Il est proposé aux actionnaires de renouveler ces mandats pour une nouvelle période de six ans qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires à tenir dans l'année 2016 pour statuer sur les comptes de l'exercice écoulé.

## **10.6 Rémunérations et avantages de toutes nature versés aux mandataires sociaux**

### **10.6.1 Rémunérations totales et avantages de toute nature versés durant l'exercice à chaque mandataire social par la société et les sociétés qu'elle contrôle et la société qui la contrôle.**

	Montants versés par Piscines Desjoyaux SA (en €)	Montants versés par les autres sociétés du groupe (en €)	Avantages en nature (en €)
Jean-Louis DESJOYAUX	87.692	0	5868
Catherine JANDROS	60.984	0	6517
Brigitte DESJOYAUX	0	0	0

Les mandataires sociaux ne perçoivent de rémunération que de la société PISCINES DESJOYAUX SA.

### **10.6.2 Décomposition des rémunérations en éléments fixes, variables et exceptionnels composant les rémunérations et avantages des mandataires sociaux**

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

### **10.6.3 Engagement de toute nature pris par la société au bénéfice de ses mandataires sociaux**

Néant

# 11 Information sur les risques

## 11.1 Risques de marché

### 11.1.1 Risque de liquidité

Au 31/08/09, le Groupe dispose d'une trésorerie nette y compris équivalents de trésorerie de 19 055 K€ et d'actifs financiers de placement de 911 K€ soit un total de 19,966 M€. La société ne détient pas d'instruments financiers dérivés à des fins de spéculation

### 11.1.2 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.

### 11.1.3 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

## 11.2 Risque généraux d'exploitation

### 11.2.1 Aléas météorologiques.

L'activité du groupe est dépendante des conditions météorologiques. Le groupe cherche cependant à atténuer ce risque par la diversification de son offre et l'internalisation de ses ventes.

### 11.2.2 Risques pays

Le Groupe n'est pas implanté sur des pays à risque. Le risque pays est donc non significatif.

## 12 Actionnariat

### 12.1 Capital social

#### 12.1.1 Capital social

Le capital social de Piscines Desjoyaux SA s'élève à 6.940.520 € au 31/08/2009

Il est composé de 8.984.492 actions d'égale valeur.

#### 12.1.2 Capital potentiel

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

#### 12.1.3 Droits de vote double

Néant

#### 12.1.4 Franchissement de seuils légaux

Néant

#### 12.1.5 Evolution du capital social

Exercice	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		2 124 550	3.05
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

31/08/2001	Passage à l'euro / prélèvement sur le compte "prime d'émission"	92 135	0	6 940 520	2 246 123	3.09
12/02/2008	Division du nominal par quatre			6 940 520	8 984 492	0.7725

### 12.1.6 Actionnariat du groupe

	31/08/2009 % capital	% droits de vote	31/08/2008 % capital	% droits de vote
DEFI	> 66%	entre 33 et 50%	> 66%	entre 33 et 50%
Jean-Louis Desjoyaux	< 5%	entre 10 et 20%	< 5%	entre 10 et 20%
Pierre-Louis Desjoyaux	< 5%	entre 5 et 10%	< 5%	entre 5 et 10%
Catherine Jandros	< 5%	entre 10 et 20%	< 5%	entre 10 et 20%
M. et Mme Jean Desjoyaux	0	< 5%	0	< 5%
Public	> 20%	> 20%	> 20%	> 20%

### 12.1.7 Actionnariat salarié

Le taux de détention du capital de Piscines Desjoyaux SA par les salariés à titre nominatif est de 0,01%

## 12.2 Opérations afférentes aux actions de la société

### 12.2.1 Option de souscription d'actions et d'achat d'action

Néant

### 12.2.2 Programme de rachat par la société de ses propres actions

Le Conseil d'Administration n'a pas mis en place de programme de rachat d'actions pour l'exercice écoulé.

### 12.2.3 Actions propres

Piscines Desjoyaux SA ne détient aucune de ses propres actions.

### 12.2.4 Attribution d'actions gratuites

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

### **12.2.5 Délégation en cours de validité**

Néant

### **12.2.6 Participation des salariés au capital.**

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de commerce, nous vous informons de ce qu'aucune part de notre capital n'est détenue par des salariés de notre société dans le cadre d'une gestion collective ou dont les intéressés n'ont pas la libre disposition.

En conséquence, en application de l'article L. 225-129-6 alinéa 2 du Code de commerce, il est fait obligation à votre société de provoquer une assemblée générale extraordinaire portant sur un projet d'augmentation de capital effectuée dans les conditions prévues à l'article L. 3332-18 et suivants du Code du travail.

Aussi nous vous soumettrons une résolution destinée à déléguer au Conseil d'administration le soin de procéder à une augmentation du capital social, en une seule fois, à concurrence d'un montant maximal égal à 3 % du capital actuel, par la création et l'émission d'actions nouvelles.

Dans le cadre de la résolution proposée, l'assemblée générale conférerait tous pouvoirs au Conseil d'administration aux fins de déterminer l'époque de réalisation de cette augmentation de capital, ainsi que ses conditions et modalités de réalisation, notamment de déterminer le prix d'émission des actions nouvelles conformément aux dispositions de l'article L. 3332-18 et suivants du Code du travail, leur mode et les délais de libération, les délais de souscription.

Si vous conférez cette autorisation, vous devrez vous prononcer sur la suppression du droit préférentiel de souscription réservé aux actionnaires par l'article L. 225-132 du Code de commerce et sur l'attribution du droit de souscription aux actions nouvelles à émettre aux salariés de la société et des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L. 225-180 du Code de commerce adhérant à un plan d'épargne entreprise et/ou à un plan partenarial d'épargne salariale volontaire qui seraient mis en place au sein de la société.

En tout état de cause, le Conseil d'administration émet un avis défavorable sur un tel projet et vous invite à rejeter l'ensemble des résolutions qui vous sont proposées concernant cette augmentation de capital.

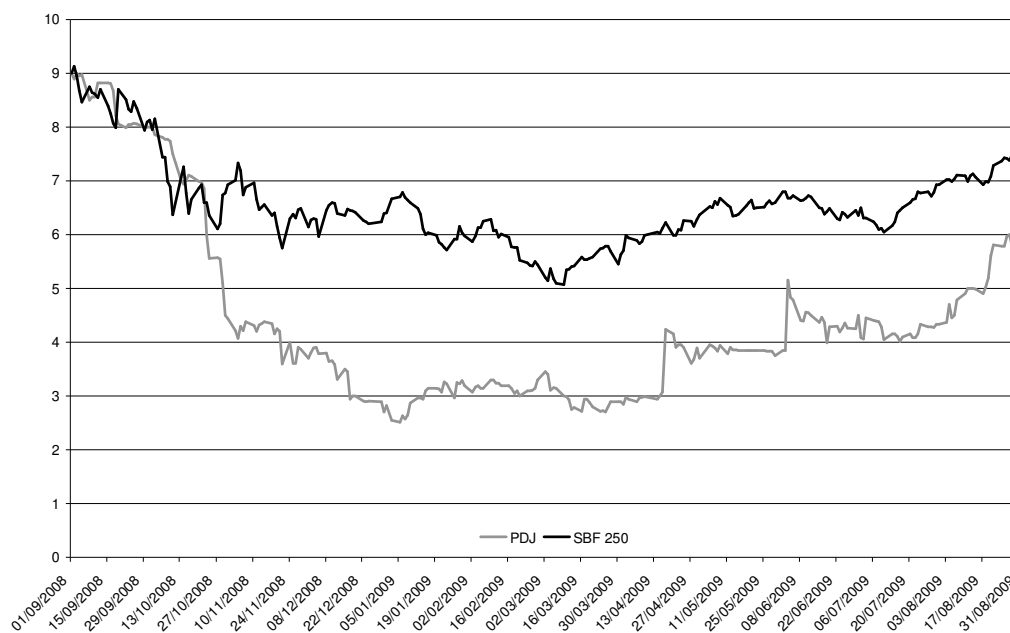


## 13 Desjoyaux en Bourse

L'action Desjoyaux a été introduite sur le second marché de la bourse de Paris en 1993.

Le code Isin est FR 0000061608 (mnemo : PDJ), Desjoyaux appartient à la cotation Eurolist Compartiment B.


### 13.1 Evolution du titre sur l'exercice et comparaison avec l'indice SBF 250



Pour rappel, et comme précisé l'année dernière, le groupe ne fait plus partie de l'indice SBF 250.

### 13.2 Informations boursières

- cours moyen du titre échangé au cours de l'exercice 2008/2009 : 4,03 Euros.
  - o Méthode de calcul : valorisation totale annuelle des titres échangés au cours de clôture (volumes de titres échangés x valorisation au cours de clôture/ Nombre total de titres échangés).
- Nombre de titres échangés sur l'exercice 2008/2009 : 1.154.753
- Capitalisation boursière au 24.11.2009 : 56,33 Millions d'Euros.



**RAPPORT DU PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION  
SUR LES CONDITIONS DE PREPARATION ET  
D'ORGANISATION DES TRAVAUX DU CONSEIL AINSI QUE SUR LES  
PROCEDURES DE CONTROLE INTERNE ET DE GESTION DES RISQUES MISES EN  
PLACE PAR LA SOCIETE ET LES SOCIETES CONSOLIDEES**

Le présent rapport a pour objet, conformément à l'article L. 225-37 du Code de commerce, de présenter à l'assemblée générale annuelle les conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil d'Administration, ainsi que les procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place par la société et les sociétés consolidées.

Il a également pour objet de préciser les modalités particulières relatives à la participation des actionnaires à l'assemblée générale ainsi que les principes et les règles arrêtés par le Conseil d'administration pour déterminer les rémunérations et avantages de toute nature accordés aux mandataires sociaux.

La société ne se réfère pas à un code de gouvernement d'entreprise élaboré par les organisations représentatives en raison de la taille et du mode fonctionnement de l'entreprise.

Toutefois, en complément des exigences requises par la loi, la société s'inspire des dispositions et de l'esprit du Code de gouvernement d'entreprise adopté par l'AFEP/MEDEF.

**• Conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil d'administration**

Afin d'assurer sa mission légale de contrôle permanent de la gestion de notre société et compte tenu de l'implication quotidienne et directe dans le fonctionnement de la société du Président, le conseil d'administration a privilégié, dans le cadre de la loi NRE du 15 mai 2001, le regroupement des fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général, ce qui renforce le contrôle direct de la société.

La dimension humaine et familiale du groupe, le contact direct entre la Direction Générale et les Directions Techniques assure une transmission immédiate des informations.

La relation « historique » existant entre les administrateurs induit un échange permanent d'informations - au-delà des réunions du Conseil d'Administration - et des réflexions sur les options stratégiques à prendre.

Au cours de l'exercice écoulé, le Conseil d'Administration s'est réuni sept fois (les 12/09/2008, 28/11/2008, 05/12/2008, 12/12/2008, 07/01/2009, 02/02/2009 et 24/04/2009) afin de débattre des questions relevant de sa compétence. A ces réunions assiste la grande majorité des membres du Conseil, les Commissaires aux Comptes de la société étant en tout état de cause tous présents lors de la réunion portant sur les comptes de l'exercice écoulé.

Pour permettre aux membres du Conseil d'Administration de participer efficacement, un dossier complet leur est adressé à chaque réunion. Celui-ci comprend tous les éléments utiles et en général nécessaires pour que le débat qui s'instaure lors de ces réunions puisse être le plus fructueux possible et permettre à ces derniers de prendre des décisions en toute connaissance de cause.

- **Limitations de pouvoir du Directeur Général**

Il n'existe pas de limitation apportée aux pouvoirs du Directeur Général

- **Organisation de la Direction Financière**

Suite à la réorganisation intervenue en 2008, les attributions opérationnelles de la Direction Financière ont été ventilées entre les services comptabilité, contrôle de gestion, juridique, ainsi que les cabinets de conseils externes ; le tout, sous la centralisation et la supervision de la Direction Générale.

- **Environnement de contrôle**

A l'exception de la filiale DISA, aucune délégation de responsabilité n'est consentie et les mandats exercés au sein des filiales sont assurés par les membres du conseil d'administration.

Ce fonctionnement assure au Groupe une réactivité très importante dans le processus de prise de décisions, de détection d'anomalies et dans la mise en place de plans d'action adéquats.

Les procédures de contrôle interne ne peuvent qu'offrir une assurance raisonnable mais en aucun cas une garantie absolue que les risques auxquels est exposé le Groupe sont totalement éliminés.

Le service juridique a lancé un audit de tous les liens des tiers (fournisseurs, prestataires, clients) avec le Groupe.

L'audit des contrats du groupe a permis une meilleure maîtrise des engagements conclus avec les tiers par la mise à disposition des services opérationnels d'une information centralisée et analytique des rapports contractuels qu'ils ont avec fournisseurs et prestataires.

- **Procédures opérationnelles et fonctionnelles du Groupe**

Les risques auxquels le groupe est exposé sont évalués par la Direction Générale du Groupe de manière permanente.

Les règles de gestion et les procédures décrivant les étapes de traitement ainsi que les contrôles qui ont été formalisés sont communiqués à l'ensemble des services du siège. L'ensemble des documents relevant de sa compétence est validé par chaque direction opérationnelle ou par les responsables de service.

Chaque service est responsable de la mise à jour de ses procédures de fonctionnement interne, après validation par la Direction de service. Les responsables de services et directions opérationnelles rendent compte de façon permanente à la Direction Générale. Toutes les demandes de règlement sont visées par les responsables de service concernés et la Direction Générale préalablement à leur paiement.

## **Le Conseil d'administration**

Le conseil fait en sorte de se réunir au moins deux fois par an.

Le Président remet chaque semestre aux membres du conseil d'administration un rapport sur l'activité du groupe

## **Les décisions d'Investissement et d'Engagement**

Les investissements et les engagements financiers significatifs font l'objet d'un budget annuel validé par le PDG. Les demandes d'investissements sont présentées par les directions au PDG pour validation sous la forme de dossiers d'investissement. La procédure communiquée à tous les services prévoit un circuit de validation de chaque investissement du demandeur au PDG. La constitution du dossier d'investissement prévoit une analyse d'opportunité pour ce qui concerne les investissements. La procédure est validée par la Direction Générale.

### **Le service juridique**

Le service juridique, rattaché à la Direction Générale centralise et coordonne les aspects juridiques. Ce service a recours à des cabinets extérieurs compétents dans chacun des domaines requis afin de rédiger et/ou valider l'ensemble des contrats du Groupe et superviser le secrétariat juridique des filiales du Groupe.

L'ensemble des relations contractuelles du Groupe et notamment, celles relatives aux assurances, à l'immobilier ainsi que les contentieux sont gérés par le service juridique du siège en lien avec les Directions de services et sous validation de la Direction Générale.

Les relations contractuelles relatives au réseau de distribution sont gérées par les services commerciaux en lien avec le service juridique.

### **Le contrôle de gestion**

Le contrôle de gestion est en charge d'organiser le processus budgétaire et d'assurer l'accompagnement des opérationnels dans l'établissement des budgets, leur suivi et la mise en place des actions d'amélioration prévues.

Les missions sur l'analyse des stocks, des marges et du mix produits ont été centralisées sous le service contrôle de gestion. Un travail important engagé dans le domaine de l'optimisation des stocks a produit ses effets sur l'exercice écoulé par une augmentation des flux de trésorerie générés par l'activité.

- **Suivi des engagements du Groupe :**

Le Progiciel de Gestion Intégré SAP, stratégique dans le processus d'engagement des sociétés FOREZ PISCINES et PISCINES DESJOYAUX fait le lien entre les achats et la production. Le recul que nous avons désormais sur l'utilisation de l'outil nous permet de constater quotidiennement son efficacité.

Mis en forme : Non Surlignage

### **Suivi des créances clients**

Les règles mises en place par le service comptabilité client du Groupe en liaison directe avec la direction générale (analyses crédit, détermination et suivi de seuils d'engagement autorisés) ont pour objectif de limiter l'exposition au risque client.

### **Achats**

Le Groupe a fixé des normes de qualité internes pour les achats stratégiques qui, associées à une sélection précise des fournisseurs, participent à la gestion des risques liés aux exigences de

sécurité de la profession. La gestion de ces achats est centralisée par le service « achats » du siège en liaison avec la Direction Générale.

### **Approvisionnements**

Les procédures relatives au processus « achats » décrivent l'organisation des tâches par service pour le passage de la commande au fournisseur ainsi que le suivi des approvisionnements et des retours. Le circuit de validation des commandes « achats » est également décrit dans les règles d'achats formalisées et communiquées. Les contrôles associés à chaque étape de traitement ont été formalisés et communiqués. L'ensemble des documents est validé par le service opérationnel concerné.

### **Qualité - Sécurité**

La maîtrise de la qualité et de la sécurité dans l'activité du groupe, est de la responsabilité collégiale des directions et des services.

Dans le domaine de la sécurité, notre stratégie est celle de la prévention active.

Un animateur "sécurité" a été nommé au niveau du groupe. Un groupe de travail qui se réunit régulièrement assure le déploiement d'une politique de sécurité et de prévention au lieu de l'établissement principal (protocoles de sécurité, formation des équipes, etc). L'application des règles de sécurité définies par le Groupe fait l'objet d'audits périodiques, notamment à travers les visites sécurité régulièrement menées par le CHSCT.

Le responsable qualité du Groupe a pour mission d'assurer la qualité de nos produits par la centralisation et l'analyse des problèmes qualité rencontrés par les partenaires et clients du groupe.

### **Production**

Le Directeur de production peut, à travers les indicateurs de pilotage de la production (productivité, TRS, Rebut) des différents ateliers détecter d'éventuelles anomalies et mettre en place les actions nécessaires.

### **Service client**

Une cellule « satisfaction client » recueille les réclamations en provenance de clients ayant trait à la qualité des produits et de leur installation par le réseau de concessionnaires, les analyse et leur apporte une réponse adaptée. Les données ainsi récoltées sont remontées aux services pour une étude d'opportunité de mise en place d'actions correctives.

### **Informatique**

Le groupe dispose d'un responsable informatique assisté de prestataires externes en charge des systèmes d'information comptables et opérationnels, rattaché à la Direction Générale. Ce responsable est en charge du fonctionnement et de la pérennité de nos systèmes, et notamment de la mise en place des procédures de récupération, de sécurité et de sauvegarde des données.

Pour les filiales étrangères, le responsable informatique du groupe décide uniquement des choix d'investissement en matériels et logiciels.

Le système d'information SAP permet au groupe de bénéficier d'un outil performant permettant de fiabiliser la gestion des stocks, d'optimiser les approvisionnements et d'améliorer l'efficacité

de transmission des informations entre les différents services et ainsi, optimiser leur interconnexion.

- **Procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière**

Le contrôle financier et la production de l'information financière et comptable s'articulent autour de l'organisation opérationnelle du Groupe.

### **Opérations de trésorerie et de financement**

Les règlements et le financement des activités des filiales françaises sont centralisés au niveau de chaque entité juridique et suivis par le service trésorerie du Groupe, qui pilote ainsi l'endettement interne et externe du Groupe.

Les lignes de crédit et emprunts ainsi que les options de placement de trésorerie sont négociées par la Direction Générale.

### **Démarche budgétaire et reporting de gestion**

La démarche budgétaire « groupe » est un élément clé du contrôle des activités et des éléments financiers. La construction budgétaire s'appuie sur les orientations stratégiques validées par la Direction Générale pour l'année à venir. Le suivi des budgets par entité juridique assuré périodiquement permet d'identifier les éventuels décalages par rapport au niveau d'activité anticipé et aux dépenses prévues.

### **Consolidation**

Un bilan, un compte de résultat et un tableau des flux de trésorerie consolidés sont produits et publiés chaque semestre.

La mission de présentation des comptes consolidés annuels et semestriels a été externalisée et confiée à un cabinet d'expertise comptable. Ce dernier se charge de collecter les informations nécessaires à l'exercice de sa mission et traite du passage du référentiel comptable applicable dans le pays d'origine de chaque entité au référentiel IFRS applicable à la présentation des comptes consolidés.

### **Information comptable**

Au sein de l'organisation du groupe, la production comptable est confiée aux équipes comptables du groupe. Les données comptables sont traitées soit par le service comptable du groupe soit par des cabinets locaux.

Seule la tenue de comptabilité ainsi que la production des comptes annuels et situations semestrielles pour les sociétés FOREZ PISCINES et PISCINES DESJOYAUX sont réalisées par des équipes comptables salariées de la société PISCINES DESJOYAUX. Par contre, la tenue comptable et l'établissement des comptes annuels et situations semestrielles des filiales françaises sont externalisés à un même cabinet d'expertise comptable. Concernant les filiales étrangères, la comptabilité est tenue par des comptables salariés sur place et l'établissement des comptes annuels et situations semestrielles est confié à des cabinets d'expertise comptable. Les comptes individuels sont établis conformément au référentiel applicable dans le pays où se trouve l'entité concernée.

Mis en forme : Non Surlignage

Le cabinet d'expertise comptable en charge de la mission de présentation des comptes consolidés présente ceux-ci selon le référentiel IFRS et se charge d'appréhender et de traiter le passage d'un référentiel à l'autre.

La production d'une information comptable fiable résulte essentiellement de la séparation des tâches. Les procédures de contrôle interne s'appliquent à l'inventaire physique des stocks.

Le progiciel de gestion intégré SAP permet de gérer pratiquement l'ensemble des processus opérationnels des deux entités FOREZ PISCINES et PISCINES DESJOYAUX. Cette solution informatique ayant nécessité une re-formalisation des processus des entités concernées, permet au stade de l'élaboration de l'information comptable, une intégrité et unicité du système d'information.

- **Rémunération des mandataires**

Les mandataires sociaux ne bénéficient d'aucune rémunération variable. Le traitement des dirigeants a été arrêté par un Conseil d'Administration du 06 juin 2001 de manière fixe sans clause d'indexation.

Ces rémunérations n'ont pas été révisées depuis cette date.

Les dirigeants bénéficient d'avantage en nature résultant de l'utilisation d'un véhicule.

**Tableau 1**

<b>TABLEAU DE SYNTHESE DES REMUNERATIONS ET DES OPTIONS ET ACTIONS ATTRIBUEES A CHAQUE DIRIGEANT MANDATAIRE SOCIAL</b>						
	<b>Jean-Louis DESJOYAUX Président Directeur Général</b>		<b>Catherine JANDROS Directeur Général Délégué – Administrateur</b>		<b>Brigitte DESJOYAUX Administrateur</b>	
	<b>Exercice N-1</b>	<b>Exercice N</b>	<b>Exercice N-1</b>	<b>Exercice N</b>	<b>Exercice N-1</b>	<b>Exercice N</b>
<b>Rémunérations dues au titre de l'exercice (détaillées au tableau 2)</b>	<b>89269</b>	<b>93560</b>	<b>63052</b>	<b>67501</b>	<b>néant</b>	<b>néant</b>
<b>Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice (détaillées au tableau 4)</b>	<b>néant</b>	<b>néant</b>	<b>néant</b>	<b>néant</b>	<b>néant</b>	<b>néant</b>
<b>Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice (détaillées au tableau 6)</b>	<b>néant</b>	<b>néant</b>	<b>néant</b>	<b>néant</b>	<b>néant</b>	<b>néant</b>
<b>TOTAL</b>	<b>89269</b>	<b>93560</b>	<b>63052</b>	<b>67501</b>	<b>néant</b>	<b>néant</b>

Tableau 2

<b>TABLEAU RECAPITULATIF DES REMUNERATIONS DE CHAQUE DIRIGEANT MANDATAIRE SOCIAL</b>												
	<i>Jean-Louis DESJOYAUX</i>				<i>Catherine JANDROS</i>				<i>Brigitte DESJOYAUX</i>			
	Montants au titre de l'exercice N-1		Montants au titre de l'exercice N		Montants au titre de l'exercice N-1		Montants au titre de l'exercice N		Montants au titre de l'exercice N-1		Montants au titre de l'exercice N	
	dus	versés	dus	versés	dus	versés	dus	versés	dus	versés	dus	versés
<b>rémunération fixe</b>	87692	87692	87692	87692	60984	60984	60984	60984	néant	néant	néant	néant
<b>rémunération variable</b>	néant	néant	néant	néant	néant	néant	néant	néant	néant	néant	néant	néant
<b>rémunération exceptionnelle</b>	néant	néant	néant	néant	néant	néant	néant	néant	néant	néant	néant	néant
<b>jetons de présence</b>	néant	néant	néant	néant	néant	néant	néant	néant	néant	néant	néant	néant
<b>avantages en nature*</b>	1577	1577	5868	5868	2068	2068	6517	6517	néant	néant	néant	néant
<b>TOTAL</b>	<b>89269</b>	<b>89269</b>	<b>93560</b>	<b>93560</b>	<b>63052</b>	<b>63052</b>	<b>67501</b>	<b>67501</b>	néant	néant	néant	néant

Tableau 3

<b>TABLEAU SUR LES JETONS DE PRESENCE</b>		
<b>Membres du conseil</b>	<b>Jetons de présence versés en N-1</b>	<b>Jetons de présence versés en N</b>
<b>Jean-Louis DESJOYAUX</b>	néant	néant
<b>Catherine JANDROS</b>	néant	néant
<b>Brigitte DESJOYAUX</b>	néant	néant
<b>TOTAL</b>	néant	néant



**Tableau 4**

<i>OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D' ACTIONS ATTRIBUEES DURANT L'EXERCICE A CHAQUE DIRIGEANT MANDATAIRE SOCIAL</i>						
	<b>N° et date du plan</b>	<b>Nature des options (achat ou souscription)</b>	<b>Valorisation des options selon la méthode retenue pour les comptes consolidés</b>	<b>Nombre d'options attribuées durant l'exercice</b>	<b>Prix d'exercice</b>	<b>Période d'exercice</b>
<b>Jean-Louis DESJOYAUX</b>	néant	néant	néant	néant	néant	néant
<b>Catherine JANDROS</b>	néant	néant	néant	néant	néant	néant
<b>Brigitte DESJOYAUX</b>	néant	néant	néant	néant	néant	néant

**Tableau 5**

<i>OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D' ACTIONS LEVEES DURANT L'EXERCICE PAR CHAQUE DIRIGEANT MANDATAIRE SOCIAL</i>				
	<b>N° et date du plan</b>	<b>Nombre d'options levées durant l'exercice</b>	<b>Prix d'exercice</b>	<b>Année d'attribution</b>
<b>Jean-Louis DESJOYAUX</b>	néant	néant	néant	néant
<b>Catherine JANDROS</b>	néant	néant	néant	néant
<b>Brigitte DESJOYAUX</b>	néant	néant	néant	néant

**Tableau 6**

<b><i>ACTIONS DE PERFORMANCE ATTRIBUEES A CHAQUE DIRIGEANT MANDATAIRE SOCIAL</i></b>					
	<b>N° et date du plan</b>	<b>Nombre d'actions attribuées durant l'exercice</b>	<b>Valorisation des actions selon la méthode retenue pour les comptes consolidés</b>	<b>Date d'acquisition</b>	<b>Date de disponibilité</b>
<b>Jean-Louis DESJOYAUX</b>	néant	néant	néant	néant	néant
<b>Catherine JANDROS</b>	néant	néant	néant	néant	néant
<b>Brigitte DESJOYAUX</b>	néant	néant	néant	néant	néant

**Tableau 7**

<b><i>ACTIONS DE PERFORMANCE DEVENUES DISPONIBLES DURANT L'EXERCICE POUR CHAQUE DIRIGEANT MANDATAIRE SOCIAL</i></b>				
	<b>N° et date du plan</b>	<b>Nombre d'actions devenues disponibles durant l'exercice</b>	<b>Conditions d'acquisition</b>	<b>Année d'attribution</b>
<b>Jean-Louis DESJOYAUX</b>	néant	néant	néant	néant
<b>Catherine JANDROS</b>	néant	néant	néant	néant
<b>Brigitte DESJOYAUX</b>	néant	néant	néant	néant

- **Modalités particulières relatives à la participation des actionnaires à l'Assemblée Générale**

Les dispositions de l'article 22 des statuts stipule : « Tout actionnaire a le droit de participer aux délibérations personnellement ou par mandataire quelque soit le nombre d'actions qu'il possède sur simple justification de son identité et également du dépôt de ses titres sous la forme et dans le

délai mentionnés dans les avis de convocation sans toutefois que ce délai puisse excéder cinq jours francs avant la réunion de l'assemblée. Un actionnaire peut se faire représenter par son conjoint ou un autre actionnaire. »

- **Publication des informations prévues par l'art. L225-100-3 du Code de Commerce**

| Les informations prévues à l'article 225-100-3 du code de Commerce donneront lieu à publication dans les conditions légales.

Mis en forme : Non Surlignage

Le présent rapport a été adopté par le conseil d'administration dans sa séance du 30 novembre 2009.

Le Président du conseil d'administration



**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 bénéfiques	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, moyen 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
<b>Actifs non courants</b>		<b>59 594</b>	<b>60 609</b>
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
<b>Actifs courants</b>		<b>48 809</b>	<b>48 350</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>108 403</b>	<b>108 958</b>

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
<b>Total Capitaux Propres</b>	Note 21	<b>65 980</b>	<b>65 087</b>
Dont Intérêts minoritaires		125	187
<b>Capitaux propres - Part du Groupe</b>	Note 21	<b>65 855</b>	<b>64 900</b>
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
<b>Passifs non courants</b>		<b>27 171</b>	<b>22 352</b>
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
<b>Passifs courants</b>		<b>15 252</b>	<b>21 519</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>108 403</b>	<b>108 958</b>



## 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
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>74 517</b>	<b>94 632</b>
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	9.4	-114	291
Dotations nettes aux dépréciations sur stock		14	-78
Autres charges et produits d'exploitation	9.5	51	28
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>7 119</b>	<b>10 095</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	10	178	120
Coût de l'endettement financier brut	10	-1 339	-739
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	10	<b>-1 161</b>	<b>-619</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>		<b>86</b>	<b>-25</b>
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>6 044</b>	<b>9 451</b>
<b>Charges d'impôt sur le résultat</b>	11.2	<b>-2 022</b>	<b>-3 189</b>
<b>RESULTAT NET</b>		<b>4 022</b>	<b>6 262</b>
- 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
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>	<b>4 022</b>	<b>6 262</b>
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
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier</b>	<b>10 049</b>	<b>11 463</b>
Coût de l'endettement financier brut	1339	739
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	2 022	3 189
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT avant coût de l'endettement financier et impôt</b>	<b>13 410</b>	<b>15 391</b>
Impôts versés	-1 629	-2 980
VARIATION DU BFR lié à l'activité	641	-8 168
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>12 422</b>	<b>4 243</b>
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-87	-936
Décaisst / acquisition immos corporelles	-5 155	-20 482
Encaissts / cession d'immos corp et incorp	0	6 532
Décaisst / acquisition immos financières	-101	-4
Décaisst / acquisition / placements	1	7 551
Encaissts / cession immos financières	0	21
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-5 342</b>	<b>-7 318</b>
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
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>2 820</b>	<b>-1 248</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE NETTE</b>	<b>9 900</b>	<b>-4 323</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>9 155</b>	<b>13 478</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>19 055</b>	<b>9 155</b>

(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
<b>Au 1er septembre 2007</b>	<b>6 941</b>	<b>1 181</b>	<b>44 023</b>	<b>0</b>	<b>10 961</b>	<b>63 106</b>	<b>243</b>	<b>63 349</b>
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
<b>Au 1<sup>er</sup> septembre 2008</b>	<b>6 941</b>	<b>1 181</b>	<b>50 517</b>		<b>6 261</b>	<b>64 900</b>	<b>188</b>	<b>65 088</b>
Dividendes versés			3 207		-6261	-3 092	-37	-3 129
Résultat de l'exercice					4 022	4 052	-30	4 022
Variations de périmètre						0		0
Mouvements divers			-9			-9		0
<b>Au 31 août 2009</b>	<b>6 941</b>	<b>1 181</b>	<b>53 715</b>	<b>0</b>	<b>4 022</b>	<b>65 855</b>	<b>121</b>	<b>65 980</b>

## **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 30 novembre 2009 et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée générale du 19 janvier 2010.

### **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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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. Ils sont amortis sur une durée de 5 ans en linéaire.

### 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.

<b>Nature des biens</b>	<b>Durée d'utilité</b>
Constructions	15 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 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 des 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
Dotations 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	48 028	18 182	12 033	17 479	12 690	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%
<b>Total France et Export</b>	<b>72 751</b>	<b>93 185</b>	<b>-22%</b>

### 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
<b>Total charges de personnel</b>	<b>10 471</b>	<b>11 460</b>

#### 9.2.2 Effectif à la clôture par catégorie de personnel

	2008/2009	2007/2008
Cadres	57	60
Non cadres	146	167
<b>Total effectif salarié</b>	<b>203</b>	<b>227</b>
Personnel mis à disposition de l'entreprise	5	21
<b>Total effectif</b>	<b>208</b>	<b>248</b>

#### 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	
<b>Total charges externes</b>	<b>14 593</b>	<b>19 716</b>	<b>- 26 %</b>

### 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
<b>Dotations aux amortissements et perte de valeur</b>	<b>6 100</b>	<b>4 623</b>
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
<b>Dotations aux provisions et perte de valeur hors stocks</b>	<b>-114</b>	<b>291</b>

## 9.5 Autres produits et charges d'exploitation

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

(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
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>1 339</b>	<b>739</b>
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	178	120
<b>Total du coût de l'endettement financier net</b>	<b>1 161</b>	<b>619</b>

## 11 Impôts sur les bénéfices

### 11.1 Intégration fiscale

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

<b>Piscines Desjoyaux SA</b>	<b>Mère</b>
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
<b>Total impôt sur le résultat</b>	<b>2 022</b>	<b>3 188</b>

## 11.3 Impôts différés

	2008/2009	2007/2008
<b>IMPOTS DIFFERES PASSIFS, NETS AU 01/09</b>	<b>1 737</b>	<b>1 571</b>
Constatés en capitaux propres		
Constatés en résultat (+ si charges, - si produit)	394	208
Autres	34	-42
<b>IMPOTS DIFFERES PASSIFS, NETS AU 31/08</b>	<b>2 165</b>	<b>1 737</b>
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		
<b>IMPOTS DIFFERES ACTIFS</b>	<b>444</b>	<b>615</b>
Compensation avec ID passifs	-424	-552
<b>IMPOTS DIFFERES ACTIFS NETS</b>	<b>20</b>	<b>63</b>

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



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	6 044	9 452
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>2 080</b>	<b>3 254</b>
Déficits non activés		
Divers	<58>	<65>
<b>• Charge d'impôt réelle</b>	<b>2 022</b>	<b>3 189</b>

Taux d'impôt théorique	34.43%	34.43%
Taux d'impôt réel	33.40%	33.74%

## 12 Résultat par action

(données en euros)	31/08/2009	31/08/2008	31/08/2007
Résultat net, part du Groupe	4 052 409	6 250 703	10 961 512
Nombre d'actions à la fin de la période	8 984 492	8 984 492	8 984 492
<b>Par action (en euros)</b>	<b>0.45</b>	<b>0.70</b>	<b>1.22</b>
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>0.45</b>	<b>0.70</b>	<b>1.22</b>

## 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
<b>Total</b>	<b>279</b>	<b>0</b>	<b>279</b>	<b>279</b>	<b>0</b>	<b>279</b>
International						
DISA	830		830	830		830
<b>Total</b>	<b>830</b>	<b>0</b>	<b>830</b>	<b>830</b>	<b>0</b>	<b>830</b>
<b>Total Général</b>	<b>1 109</b>	<b>0</b>	<b>1 109</b>	<b>1 109</b>	<b>0</b>	<b>1 109</b>

### 13.2 Evaluation 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.

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

- Taux d'actualisation net d'impôt : **10.6%** ;
- Prévisionnel approuvé par la direction réalisé sur trois années, puis extrapolation d'une croissance de **5 %** sur les deux années suivantes. La valeur terminale correspond à la capitalisation à l'infinie du flux de trésorerie normatif.
- En ce qui concerne DISA, la valeur recouvrable est déterminée à partir de la valeur d'utilité calculée par actualisation du cash flow futur, à partir des hypothèses mentionnées ci-dessus.

## 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	4 559	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
<b>Total</b>	<b>8 622</b>	<b>5 610</b>	<b>3 012</b>	<b>8 271</b>	<b>5 592</b>	<b>2 680</b>

(1) cf note 14.2.

#### Variations

	Frais de R&D	Concessions Brevets, Licences	Fonds de commerce	Autres	Total
<b>Au 1er septembre 2008, valeur nette cumulée</b>	<b>127</b>	<b>1 868</b>	<b>821</b>	<b>196</b>	<b>3 012</b>
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
<b>Au 31 août 2009, valeur nette cumulée</b>	<b>96</b>	<b>1 759</b>	<b>739</b>	<b>87</b>	<b>2 680</b>

#### Dont locations financements

	2007/2008			2008/2009		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Logiciels	55	26	29	1 690	202	1 488
<b>Total</b>	<b>55</b>	<b>26</b>	<b>29</b>	<b>1 690</b>	<b>202</b>	<b>1 488</b>

## **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 à comptabiliser 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	31/08/2009			31/08/2008		
	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	20 974	5 456	15 518
Install Matériels et outillages industriels	36 837	17 440	19 397	45 218	18 793	26 425
Autres immobilisations corporelles	22 496	3 636	18 860	12 461	4 269	8 192
<b>Total</b>	<b>81 462</b>	<b>25 225</b>	<b>56 236</b>	<b>84 071</b>	<b>28 518</b>	<b>55 553</b>

	Terrains et agencements	Constructions et agencements	Install Matériels outillages industriels	Autres	Immos en cours	Total
<b>Au 31 août 2007, valeur nette cumulée</b>	<b>4 424</b>	<b>9 116</b>	<b>12 460</b>	<b>3 375</b>	<b>10 538</b>	<b>39 914</b>
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
<b>Au 1 septembre 2008, valeur nette cumulée</b>	<b>4 800</b>	<b>13 180</b>	<b>19 397</b>	<b>3 861</b>	<b>14 997</b>	<b>56 236</b>
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		-14		-161	20	-155
<b>Au 31 août 2009, valeur nette cumulée</b>	<b>5 418</b>	<b>15 518</b>	<b>26 425</b>	<b>4 066</b>	<b>4 126</b>	<b>55 554</b>

### 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	7 162	566	6 596	7 106	1 123	5 983
<b>Total</b>	<b>7 890</b>	<b>898</b>	<b>6 992</b>	<b>7 834</b>	<b>1 485</b>	<b>6 349</b>

## 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
<b>Actifs financiers non courants</b>	<b>158</b>	<b>233</b>

### 16.2 Autres actifs non courants

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

## 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
<b>Stocks bruts</b>	<b>20 518</b>	<b>-6 654</b>	<b>13 864</b>
Dépréciations	-311	-14	-325
<b>Stocks nets</b>	<b>20 207</b>	<b>-6 667</b>	<b>13 540</b>



## 18 Créances Clients et autres créances

	2007/2008	2008/2009
Clients et comptes rattachés bruts	12 550	11 104
Dépréciation créances douteuses	-624	-589
<b>Clients et comptes rattachés nets</b>	<b>11 926</b>	<b>10 515</b>
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
<b>Autres créances</b>	<b>4 657</b>	<b>4 020</b>
<b>Total créances clients et autres créances nettes</b>	<b>16 584</b>	<b>14 535</b>

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
<b>Placements valeur bilan</b>	<b>909</b>	<b>911</b>

### 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
<b>Trésorerie nette</b>	<b>19 055</b>	<b>9 157</b>

### 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
<b>Au 1er septembre 2007</b>	<b>6 941</b>	<b>1 181</b>	<b>44 023</b>	<b>0</b>	<b>10 961</b>	<b>63 106</b>	<b>243</b>	<b>63 349</b>
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
<b>Au 1<sup>er</sup> septembre 2008</b>	<b>6 941</b>	<b>1 181</b>	<b>50 517</b>		<b>6 261</b>	<b>64 900</b>	<b>188</b>	<b>65 088</b>
Dividendes versés			3 207		-6261	-3 092	-37	-3 129
Résultat de l'exercice					4 022	4 052	-30	4 022
Variations de périmètre						0		0
Mouvements divers			-9			-9		0
<b>Au 31 août 2009</b>	<b>6 941</b>	<b>1 181</b>	<b>53 715</b>	<b>0</b>	<b>4 022</b>	<b>65 855</b>	<b>121</b>	<b>65 980</b>

## 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 19 janvier 2010 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 à l'initiative 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) 82	24				348
Pour litige et contentieux (2)	233		61	32			140
<b>Total</b>	<b>524</b>	<b>82</b>	<b>85</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>488</b>

(1) la dotation nette 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, moyen et court terme

Emprunts bancaires en k€	à - 1 an	de 1 à 5 ans	à + de 5 ans	Total
DISA	208	896	341	<b>1 445</b>
DIF	275	1 668	869	<b>2 812</b>
Forez Piscines	2 315	9 487	4 635	<b>16 438</b>
DPS	26	109	56	<b>191</b>
DPC	30	105	-	<b>135</b>
DPL	40	139	-	<b>178</b>
DPN	21	72	-	<b>93</b>
DP31	41	144	-	<b>185</b>
DP77	46	160	-	<b>206</b>
ICNE	111	-	-	<b>111</b>
<b>Total emprunts bancaires</b>	<b>3 112</b>	<b>12 781</b>	<b>5 901</b>	<b>21 974</b>

Location Financement en k€	à - 1 an	de 1 à 5 ans	à + de 5 ans	Total
Piscines Desjoyaux	329	1 115	-	<b>1 444</b>
Damafor	54	12	-	<b>66</b>
Forez Piscines	971	3 753	876	<b>5 600</b>
<b>Total Contrat de location financement</b>	<b>1 355</b>	<b>4 880</b>	<b>876</b>	<b>7 110</b>

<b>Total endettement groupe</b>	<b>4 466</b>	<b>17 661</b>	<b>6 777</b>	<b>28 904</b>
---------------------------------	--------------	---------------	--------------	---------------

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
<b>Total long terme</b>	<b>19 968</b>	<b>24 438</b>

## 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
<b>Total</b>	<b>17 894</b>	<b>10 452</b>

## 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				
<b>Total</b>	<b>1 621</b>	<b>2 706</b>	<b>1 444</b>	<b>2 706</b>

(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	1 et 5 ans	> 5 ans	Total
Immobilisations incorporelles	286	1 217	/	1 503
Constructions	50	17	/	67
Matériels et outillages	1 131	4 407	959	6 497
Autres immobilisations corporelles	20	/	/	20
<b>Total</b>	<b>1 487</b>	<b>5 641</b>	<b>959</b>	<b>8 087</b>

## 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
<b>Total</b>	<b>375</b>	<b>877</b>	<b>249</b>	<b>1 501</b>

## **27 Parties liées**

Au titre de la période, il a été versé :

- un dividende de **1 124 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 Gouyonnière - 42 480 La Fouillouse	100 %	100 %	Société Mère
<b>France</b>			
Forez piscines. La Gouyonnière - 42480 La Fouillouse	99.3 %	99.3 %	INTEGRATION GLOBALE
Damafor. ZI du bas Rollet - 42480 La Fouillouse	100 %	99.3 %	INTEGRATION GLOBALE
VIP. La Gouyonnière - 42480 La Fouillouse	96 %	96 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Bâtiment. La Gouyonniere - 42480 La Fouillouse	99.6 %	99.6 %	INTEGRATION GLOBALE
DIF. La Gouyonnière - 42 480 La Fouillouse	99.75 %	99.75 %	INTEGRATION GLOBALE
SCI Capucines. la Gouyonnière - 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 Gouyonnière - 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 Gouyonnière - 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 Gouyonnière, 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 Gouyonnière – 42 480 La Fouillouse	99.5%	94.525%	INTEGRATION GLOBALE
<b>International</b>			
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

---

**PISCINES DESJOYAUX S.A.**  
**Société anonyme au capital de 6 940 520 €**  
Siège Social : « La Gouyonnière »  
**42480 LA FOUILLOUSE**

**RCS Saint-Etienne : 351 914 379**

---

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES, ETABLI EN  
APPLICATION DE L'ARTICLE L. 225-235 DU CODE DE COMMERCE,  
SUR LE RAPPORT DU PRESIDENT DU CONSEIL  
D'ADMINISTRATION DE LA SOCIETE PISCINES DESJOYAUX S.A.**

**EXERCICE CLOS LE 31 AOUT 2009**

**SECA FOREZ**

**PIERRE GERARD**

7, RUE DE L'ARTISANAT  
BP 224  
42390 VILLARS

**SARL MICHEL TAMET  
ET ASSOCIES**

**DIDIER BERGER**

7, ALLEE DE L'INFORMATIQUE  
42954 SAINT ETIENNE CEDEX 9



Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société PISCINES DESJOYAUX S.A. et en application des dispositions de l'article L. 225-235 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le président de votre société conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce au titre de l'exercice clos le 31 août 2009.

Il appartient au président d'établir et de soumettre à l'approbation du conseil d'administration un rapport rendant compte des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place au sein de la société, et donnant les autres informations requises par l'article L. 225-37 du Code de commerce relatives notamment au dispositif en matière de gouvernement d'entreprise.

Il nous appartient :

- de vous communiquer les observations qu'appellent de notre part les informations contenues dans le rapport du président, concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, et
- d'attester que le rapport comporte les autres informations requises par l'article L. 225-37 du Code de commerce, étant précisé qu'il ne nous appartient pas de vérifier la sincérité de ces autres informations.

Nous avons effectué nos travaux conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France.

**Informations concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière**

Les normes d'exercice professionnel requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à apprécier la sincérité des informations concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du président. Ces diligences consistent notamment à :

- prendre connaissance des procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière sous-tendant les informations présentées dans le rapport du président ainsi que la documentation existante ;
- prendre connaissance des travaux ayant permis d'élaborer ces informations et de la documentation existante ;
- déterminer si les déficiences majeures du contrôle interne relatif à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière que nous aurions relevées dans le cadre de notre mission font l'objet d'une information appropriée dans le rapport du président.

Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du président du conseil d'administration, établi en application des dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce.

**Autres informations**

Nous attestons que le rapport du président du conseil d'administration comporte les autres informations requises à l'article L. 225-37 du Code de commerce.

Fait à Villars et Saint-Etienne,  
Le 18 décembre 2009

Les Commissaires aux Comptes

**SECA FOREZ**

**SARL MICHEL TAMET  
ET ASSOCIES**



PIERRE GERARD



DIDIER BERGER

---

**PISCINES DESJOYAUX S.A.**

**Société anonyme au capital de 6 940 520 €**

**Siège Social : « La Gouyonnaière »**

**42480 LA FOUILLOUSE**

**RCS Saint-Etienne : 351 914 379**

---

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS**

**Exercice clos le 31 Août 2009**

**SECA FOREZ**

**PIERRE GERARD**

7, rue de l'Artisanat

BP 224

42390 VILLARS

**MICHEL TAMET ET ASSOCIES**

**DIDIER BERGER**

TECHNOPOLE

7, ALLEE DE L'INFORMATIQUE

42954 SAINT ETIENNE CEDEX 9

## Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

### Exercice clos le 31 août 2009

Aux membres de l'Assemblée Générale,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31.08.2009, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société PISCINES DESJOYAUX S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **1. Opinion sur les comptes annuels.**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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.

#### **2. Justification des appréciations.**

En application des dispositions de l'article L 823-9, 1er alinéa, du Code de Commerce, relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

##### PRINCIPES COMPTABLES

Nous avons examiné les principes comptables auxquels votre société fait référence ; nous estimons que l'annexe donne une information appropriée à cet égard ainsi que sur la situation actuelle de la société.

##### ESTIMATIONS COMPTABLES

Comme indiqué dans la note de l'annexe relative aux titres immobilisés, votre société procède à des estimations portant sur la valorisation des titres de participation.  
Nous avons revu les hypothèses retenues, la cohérence des méthodes et les évaluations qui justifient les estimations comptables retenues.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion, exprimée dans la première partie de ce rapport.

**3. Vérifications et informations spécifiques.**

Nous avons également procédé, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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 et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels ;
- la sincérité des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, de la cessation ou du changement de fonctions ou postérieurement à celles-ci.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Villars et Saint-Etienne, le 18 décembre 2009

Les Commissaires aux Comptes

**SECA FOREZ**  
PIERRE GERARD

**MICHEL TAMET ET ASSOCIES**  
DIDIER BERGER



**PISCINES DESJOYAUX SA****BILAN AU 31/08/09 EN EUROS**

<b>ACTIF</b>	<b>MONTANT AU 31/08/09</b>			<b>EXERCICE</b>
	<b>BRUT</b>	<b>AMORT ET DEPREC</b>	<b>NET</b>	<b>31/08/08</b>
<b>Actif immobilisé</b>				
Immobilisations incorporelles	5 290 333	5 006 647	283 686	2 071 192
Immobilisations corporelles	985 066	675 779	309 287	471 658
Immobilisations financières	29 730 801	3 824 452	25 906 349	34 263 056
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>36 006 200</b>	<b>9 506 878</b>	<b>26 499 322</b>	<b>36 805 906</b>
<b>Actif circulant</b>				
Stocks en cours				
Avances et acomptes versés sur cdes				
Clients et comptes rattachés	4 707 701	0	4 707 701	4 329 628
Autres créances	2 174 915	0	2 174 915	3 991 722
Trésorerie	17 736 483	105 783	17 630 700	3 192 377
Charges constatées d'avance	235 863	0	235 863	137 234
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>24 854 962</b>	<b>105 783</b>	<b>24 749 179</b>	<b>11 650 961</b>
Comptes de régularisation				
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>60 861 162</b>	<b>9 612 661</b>	<b>51 248 501</b>	<b>48 456 867</b>

**PISCINES DESJOYAUX SA****BILAN AU 31/08/09 EN EUROS**

<b>PASSIF</b>	<b>EXERCICE 31/08/09</b>	<b>EXERCICE 31/08/08</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social	6 940 520	6 940 520
Primes d'émission	1 180 585	1 180 585
Réserve légale	694 053	694 053
Autres réserves	34 893 483	28 656 958
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice	5 842 804	9 291 252
Provisions réglementées	45 306	72 119
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>49 596 750</b>	<b>46 835 486</b>
<b>Dettes</b>		
Dettes financières	650 897	470 372
Avances et acompt. reçus sur cdes en cours		
Dettes fournisseurs, et comptes rattachés	286 188	481 534
Dettes fiscales et sociales	604 662	630 670
Autres dettes	110 005	38 805
Produits constatés d'avance	0	0
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>1 651 752</b>	<b>1 621 381</b>
Ecarts de conversion passif		
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>51 248 501</b>	<b>48 456 867</b>

**PISCINES DESJOYAUX SA****COMPTE DE RESULTAT  
AU 31/08/09 EN EUROS**

	<b>EXERCICE 31/08/09</b>	<b>EXERCICE 31/08/08</b>
Chiffre d'affaires net	4 521 871	5 018 845
Production immobilisée		17 784
Reprises sur amort/dépréciations, transferts	112 291	
Autres produits	518 327	518 327
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>5 152 488</b>	<b>5 554 955</b>
Coût d'achats des marchandises		
Consommation de mat premières		
Achats externes	3 796 888	3 728 210
Impôts et taxes	135 597	90 605
Charges de personnel	801 054	1 192 425
Dotations aux amort/dépréciation	264 895	608 250
Autres charges	22 414	81 293
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>5 020 850</b>	<b>5 700 783</b>
Résultat d'exploitation	131 639	(145 828)
Produits financiers de participations	7 119 882	10 573 773
Autres intérêts et produits assimilés	160 546	74 238
Reprises dépréciations et transferts de charges	2 200	23 285
Produits nets sur cessions de VMP		350 023
<b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>7 282 628</b>	<b>11 021 319</b>
Charges financières	166 744	82 848
Dotations aux amort/dépréciations	1 078 403	1 046 2366
<b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES</b>	<b>1 245 147</b>	<b>1 129 081</b>
Résultat financier	6 037 481	9 892 238
Résultat courant avant impôt	6 169 120	9 746 410



**PISCINES DESJOYAUX SA****COMPTE DE RESULTAT  
AU 31/08/09 EN EUROS**

	<b>EXERCICE 31/08/09</b>	<b>EXERCICE 31/08/08</b>
<b>Produits exceptionnels</b>		
Sur opérations de gestion	2 054	2 723
Sur opérations en capital	1 635 778	
Reprises sur dépréciations et transferts	34 562	115 908
<b>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>1 672 394</b>	<b>118 631</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>45 660</b>	
Sur opérations de gestion		58 466
Sur opérations en capital	1 710 032	77
Dotations aux amorts/dépréciations	7 748	43 516
<b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>1 763 441</b>	<b>102 060</b>
Résultat exceptionnel	(91 047)	16 571
Participations des salariés	2 418	74 801
Impôts sur les bénéfices	232 850	396 928
Bénéfice	5 842 804	9 291 252

# PISCINES DESJOYAUX S.A

## Annexe

Les conventions générales comptables ont été appliquées 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.

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

A la date d'établissement des comptes, il n'existe pas de faits caractéristiques postérieurs à la clôture.

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 :

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

<b>POSTES</b>	<b>DUREE</b>	<b>MODE</b>
Immobilisations incorporelles	3,4,5 et 10 ans	Linéaire
Agencements des constructions	10 ans	Linéaire
Agencements et aménagements divers	10 ans	Linéaire
Mobilier	10 ans	Linéaire
Matériel de bureau	3 et 5 ans	Linéaire
Matériel de transport	5 ans	Linéaire

Les titres de participation ainsi que les titres de placement et 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. Cette valeur d'utilité est déterminée par référence à des prix de transactions actuelles et aux perspectives de résultats futurs de ces immobilisations financières.

Les créances et les valeurs mobilières de placement sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Les provisions réglementées figurant au bilan représentent la différence entre les amortissements fiscaux, calculés avec les coefficients admis, et les amortissements pour dépréciation calculés suivant le mode linéaire.

La contrepartie des provisions réglementées est inscrite au compte de résultat dans les charges exceptionnelles au poste "dotations aux provisions réglementées - amortissements dérogatoires".

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur 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 "écart de conversion".

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

Les liquidités disponibles en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

#### Faits marquants de l'exercice :

Un abandon de créance a été consenti à hauteur de 150 000 € à la société DIF.

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS (en milliers d'Euros)**

	Valeur brute au début de l'exercice	Acquisitions: créations, virements	Diminution : cessions ou hors service	Valeur brute des immob. en fin d'exercice
Frais d'établissement et de recherche				
Autres immobilisations incorporelles	7 335	25	2 069	5 291
Aut.immob.incorpor. en cours	73		73	0
Install. agenc. des constructions	49			49
Autres (Instal. Gales Agenct Aménag.	238			238
Matériel de transport	120			120
Matériel de bureau info. Mobilier	641		62	579
Immobilisations corporelles en cours				
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>1 047</b>		<b>62</b>	<b>985</b>
Autres participations	37 015		7 284	29 731
Prêts et aut.immobilisations financières				
<b>Total des immobilisations financières</b>	<b>37 015</b>		<b>7 284</b>	<b>29 731</b>
<b>TOTAUX</b>	<b>45 469</b>	<b>25</b>	<b>9 488</b>	<b>36 007</b>

**TABLEAU DES AMORTISSEMENTS (en milliers d'Euros)**

	Montant des amortissem. Début exercice	Augmentat. :dotations de l'exercice	Diminution : sorties actif et reprises	Montants des Amortissem s fin d'exercice
Frais d'établissement et de recherche				
Autres immobilisations incorporelles	5 336	149	479	5 007
Install. agenc. des constructions	49			49
Autres { Instal.Générales	75	22		97
{ Matériel transport	94	18		112
Corpo- { Bureau Informatique Mobilier	358	75	16	417
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>576</b>	<b>115</b>	<b>16</b>	<b>675</b>
<b>TOTAUX</b>	<b>5 912</b>	<b>264</b>	<b>495</b>	<b>5 682</b>

## TABLEAU DES DEPRECIATIONS SUR IMMOBILISATIONS

(en milliers d'Euros)

	Montant au début de l'exercice	Augmentat. : Dotations de l'exercice	Diminution : reprises de l'exercice	Montants à la fin de l'exercice
sur { Incorporelles	16	4	16	4
{ Corporelles	57	3	19	41
immobilis. { Titres de participation	1 337	74		1 411
{ autres immos. fin.	1 414	999		2 413
<b>TOTAUX</b>	<b>2 824</b>	<b>1 080</b>	<b>35</b>	<b>3 869</b>

### Immobilisations incorporelles

(en milliers d'Euros)

Eléments	Origine de Propriété	Valeur Brute	Amortiss.	Valeur Nette	Taux Amortiss. cumulé
Brevets	Apport	2 973	10 %	0	100
Logiciels	Acquisition	552	100 %	6	99
Marques	Apport	76		76	
Autres Immos incorp.en cours	Acquisition	1 689	20 à 50 %	201	88
<b>TOTAL</b>		<b>5 290</b>		<b>283</b>	

### Echéances des créances

(en milliers d'Euros)

Etat des créances	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à participations	26 165	1 524	24 640
Prêts			
Autres immobilisations financières			
Autres créances clients	4 708	4 708	
Impôts sur les bénéfices	391	391	
Taxe sur la valeur ajoutée et impôts	121	121	
Groupe et associés	1 622	1 618	4
Débiteurs divers	41	41	
Charges constatées d'avance	236	236	
<b>TOTAUX</b>	<b>33 284</b>	<b>8 639</b>	<b>24 644</b>

Les créances rattachées sont des avances en comptes courants au profit de diverses filiales rémunérées au taux d'intérêt autorisé par l'administration fiscale.

## Valeurs mobilières de placement

(en milliers d'Euros)

	Montant à l'ouverture de l'exercice			Montant à la clôture de l'exercice		
	Valeur comptable brute	Valeur comptable nette	Valeur estimative	Valeur comptable brute	Valeur comptable nette	Valeur estimative
Fractions du portefeuille évaluées Au cours de bourse : Actions propres SICAV / FCP (vendues) SICAV / FCP (non vendues à la clôture)	3 127	3 024	3 024	17 622	17 568	17 568

Une dépréciation est constituée quand les valeurs sont inférieures au coût d'acquisition.

Les charges constatées d'avance se décomposent de la façon suivante :

(en milliers d'Euros)

Nature	Montant 31/08/09	Montant 31/08/08
Charges d'exploitation Charges financières Charges exceptionnelles	236	137
<b>TOTAUX</b>	<b>236</b>	<b>137</b>

Les produits à recevoir sont repris dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'Euros)

Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan	Montant 31/08/09	Montant 31/08/08
<b>Immobilisations financières</b> Autres immobilis. financières		
<b>Créances</b> Clients et comptes rattachés Divers	1 906 40	1 632
<b>Valeurs mobilières de placement</b>		
<b>Disponibilités</b>		
<b>TOTAUX</b>	<b>1 946</b>	<b>1 632</b>

## Capital social

Catégorie	Au début	Augmentation	Diminution	A la cloture
Nombre d'actions	8984492			8984492
Valeur nominale	0.7725			0.7725
Capital	6 940 520			6 940 520

## Dépréciations

(en milliers d'Euros)

Nature des dépréciations	Montant au début de l'exercice	Augmentat. : dotations de l'exercice	Diminutions : Reprises de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Amortissements dérogatoires	72	8	35	45
Titres de participations	1 337	74		1 411
Sur autres immo. financ.	1 414	999		2 413
Sur comptes clients				
Aut. dépréciation	103	5	2	106
<b>TOTAUX</b>	<b>2 926</b>	<b>1 086</b>	<b>37</b>	<b>3 975</b>

## Echéances des dettes

(en milliers d'Euros)

Etat des dettes	Montant Brut	A un an au plus	Entre 1 & 5 ans	A plus de 5 ans
E & D auprès { à 2 ans max.				
Emprunts et dettes financières	251	251		
Fournisseurs et cptes rattachés	286	286		
Personnel et comptes rattachés	72	72		
Sécurité sociale et autres org.	44	44		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	447	447		
Aut. impôts, taxes et assimilés	40	40		
Groupe et associés	400	395	5	
Autres dettes	110	110		
<b>TOTAUX</b>	<b>1 650</b>	<b>1 645</b>	<b>5</b>	

## Charges à payer

(en milliers d'Euros)

Charges à payer incluses dans les postes du bilan	Montant 31/08/09	Montant 31/08/08
E & D auprès des Etablissements de crédit		
Fournisseurs et comptes rattachés	147	284
Personnel et comptes rattachés	43	80
Sécurité sociale et autres organismes	9	9
Etat et autres collectivités publiques	35	25
Autres dettes	110	34
<b>TOTAUX</b>	<b>344</b>	<b>432</b>

## INFORMATIONS SUR LES POSTES DE BILAN ET DE RESULTAT, CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES ET LES PARTICIPATIONS

(en milliers d'Euros)

Natures	Entreprises liées	Lien de Participa.
<b>Immobilisations financières</b>		
Participations	3 547	
Créances rattachées à des participations	26 165	
Prêts		
Autres		
<b>Créances</b>		
Créances clients et comptes rattachés	4 707	
Autres créances	1 618	
<b>Passif</b>		
Autres dettes financières	646	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	17	
Autres dettes		
<b>Eléments financiers</b>		
Produits de participation	5 263	
Autres produits financiers	1 857	
Charges financières	17	

### Engagements de retraite :

Les engagements pris en matière de retraite s'élèvent à 16 000 Euros et n'ont pas donné lieu à constatation d'une provision. Le taux d'actualisation est de 4.50 %.

Le calcul de l'indemnité de départ à la retraite tient compte des éléments suivants :

- salaire actuel
- nombre d'années d'ancienneté actuel
- nombre d'années d'ancienneté à la date de départ



- turn-over
- probabilité de survie
- Conformément aux normes IFRS, les engagements de retraite ont été actualisés et provisionnés dans les comptes consolidés.

**Engagements reçus :**

-clause de retour à meilleure fortune VIP : 243 918 Euros

**Engagements donnés :**

- Piscines Desjoyaux s'est portée caution pour deux prêts concernant la société D.I.F. d'un montant de 2 309 K€
- Piscines Desjoyaux s'est portée caution pour trois prêts concernant la société Forez Piscines d'un montant de 8 112 K€

Les droits acquis par les salariés au titre du droit individuel de formation s'élèvent à 596 heures

**Accroissements et allègements de la dette future d'impôts latents**

(en milliers d'Euros)

Nature	Montants
<b>Impositions latentes (passif)</b>	
1 – Décalages imposables au taux de droit commun :	
. Provisions réglementées à réintégrer (amort. dérog.)	16
2 _ Charges déduites	0
<b>Total I</b>	16
<b>Allègements d'impôts latents (actif)</b>	
3 - Décalages taxables au taux de droit commun :	
. Organic 2008	2
. Participation 2008	6
. Produits financiers latents	0
4 – Décalages taxables à un taux réduit :	
. Moins value à long terme intégration fiscale	
<b>Total II</b>	8
<b>SOLDE NET PASSIF</b>	<b>8</b>

Nous détaillons ci-après le chiffre d'affaires :

(en milliers d'Euros)

Rubriques	Montants au 31/08/09	Montants au 31/08/08
Prestations de service	4 522	5 019
Autres		
<b>TOTAL</b>	<b>4 522</b>	<b>5 019</b>

Les prestations de services correspondent aux refacturations de frais aux diverses sociétés du groupe.

Nous analysons l'effectif moyen

Rubriques	Effectif moyen Salarié	
	31/08/09	31/08/08
1 – Cadres	7	9
2 – Employés	3	4
<b>TOTAUX</b>	<b>10</b>	<b>13</b>

### Rémunération des dirigeants

- Membres des organes de direction : 161 061 euros

### Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

(en milliers d'Euros)

Nature de résultat	Exercice clos le : 31/08/09			31/08/08
	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat après impôt	Résultat ; après impôt
1 - Résultat courant	6 169	385	5 784	9 406
2 - Résultat exceptionnel à court terme	-91	-31	-60	11
3 - Résultat exceptionnel à long terme				
4 – Participations des salariés	-2	-14	12	-53
5 – Créances d'impôt		-105	105	-75
6- Application règlement sur les actifs				
<b>TOTAUX</b>	<b>6 076</b>	<b>235</b>	<b>5 841</b>	<b>9 289</b>

A compter du 01/09/93 la société a opté pour le régime du bénéfice intégré.

Le périmètre d'intégration est le suivant :

- Piscines Desjoyaux SA (tête du groupe)
- Forez Piscines SA
- Desjoyaux SARL

Deux filiales ont opté à compter du 01/09/00, il s'agit de :

- DA.MA.FOR EURL
- VIP SARL

Quatre filiales ont opté à compter du 01/09/04, il s'agit de :

- Desjoyaux Piscines France (DPF)
- Desjoyaux immobilière France (DIF)
- Desjoyaux Piscines 78 (DP78)
- Desjoyaux Piscines 95 (DP95)

Trois filiales ont opté à compter du 01/09/05, il s'agit de :

- Desjoyaux Piscines Saint-Etienne (DPS)
- Desjoyaux Piscines Lyon (DPL)
- Desjoyaux Piscines Nantes (DPN)

Deux filiales ont opté à compter du 01/09/07, il s'agit de :

- Desjoyaux Piscines 77
- Desjoyaux Piscines 59

Une filiale a opté à compter du 01/09/08, il s'agit de :

- DP 31

L'impôt est comptabilisé dans chaque société comme si elle était redevable de l'impôt de manière indépendante, le résultat de cette intégration est reventilé au niveau de chaque société concernée.

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 31/08/09, seul le résultat de Forez Piscines donne droit à une participation qui a été répartie sur chaque société à hauteur des salaires y ouvrant droit.

## TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

En K€

	Capital social	Capitaux propres avant affectation	% detenu	Valeur comptable des titres détenus brute	Valeur comptable des titres détenus nette	Prêts et avances consentis et non remboursés	Montant cautions et avals donnés par la Sté	Chiffres d'affaire HT de l'exercice	Résultat bénéficiaire ou perte de l'exercice	Dividendes encaissés par la Sté au cours de l'exercice
<b>Filiales 50%</b>										
Forez Piscines	170	17 751	99.40	1 792	1 792	21 448	8 112	66 817	2 724	5 263
VIP	8	-655	96.00	7	0	1 059		116	-125	
Desjoyaux sarl	73	316	99.60	1 670	314			1	-75	
D.P.F.	40	-1926	95.00	38	0	2 758			-1001	
D.I.F.	40	51	99.75	40	40	899	2 309	155	53	
<b>TOTAUX</b>	<b>331</b>	<b>15 537</b>		<b>3 547</b>	<b>2 146</b>	<b>26 164</b>	<b>10 421</b>	<b>67 089</b>	<b>1 576</b>	<b>5 263</b>

**TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE en K€**

RESULTAT NET	5 843
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :	
- Amortissements et dépréciations	312
- Plus-values de cession nettes d'impôt	74
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	9 653
Flux net de trésorerie généré par l'activité	15 882
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement :	
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-25
Acquisition d'immobilisations corporelles	
Acquisition d'immobilisations financières	
Cession d'immobilisations nettes d'impôt	1 636
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	1 611
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement :	
Dividendes versés aux actionnaires	-3 055
Augmentation des dettes financières	
Remboursement des dettes financières	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-3 055
Variations de trésorerie	14 438
Trésorerie d'ouverture	3 192
Trésorerie de clôture	1 763

---

**PISCINES DESJOYAUX S.A.**

**Société anonyme au capital de 6 940 520 €**

Siège Social : « La Gouyonnaière »

**42480 LA FOUILLOUSE**

**RCS Saint-Etienne : 351 914 379**

---

**RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

**Exercice clos le 31 Août 2009**

**SECA FOREZ**

**PIERRE GERARD**

7, rue de l'Artisanat  
BP 224  
42390 VILLARS

**MICHEL TAMET ET ASSOCIES**

**DIDIER BERGER**

TECHNOPOLE  
7, ALLEE DE L'INFORMATIQUE  
42954 SAINT ETIENNE CEDEX 9

## Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 août 2009

Aux membres de l'Assemblée Générale,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 août 2009, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société PISCINES DESJOYAUX S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### **1- Opinion sur les comptes consolidés**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

### **2- Justification de nos appréciations**

En application des dispositions visées à l'article L 823-9, 2ième alinéa, du Code de Commerce, relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Dans le cadre de notre appréciation des évaluations retenues par le groupe consolidé (et notamment celles inhérentes aux écarts d'acquisition) pour s'assurer que ses actifs sont comptabilisés pour une valeur qui n'excède pas leur valeur recouvrable conformément à la norme IAS 36, nous avons vérifié la justification des éléments retenus pour la réalisation des tests de perte de valeur et nous nous sommes assurés que toutes les informations nécessaires à leur compréhension ont été données en annexe des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion, exprimée dans la première partie de ce rapport.

**3- Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à Villars et Saint-Etienne, le 18 décembre 2009

Les Commissaires aux Comptes

**SECA FOREZ**

PIERRE GERARD



**MICHEL TAMET ET ASSOCIES**

DIDIER BERGER







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	Ecart 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, moyen 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

<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>	<b>31/08/2009</b>	<b>31/08/2008</b>
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
<b>Actifs non courants</b>		<b>59 594</b>	<b>60 609</b>
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
<b>Actifs courants</b>		<b>48 809</b>	<b>48 350</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>108 403</b>	<b>108 958</b>

<b>PASSIF</b>	<b>Notes</b>	<b>31/08/2009</b>	<b>31/08/2008</b>
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
<b>Total Capitaux Propres</b>	Note 21	<b>65 980</b>	<b>65 087</b>
Dont Intérêts minoritaires		125	187
<b>Capitaux propres - Part du Groupe</b>	Note 21	<b>65 855</b>	<b>64 900</b>
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
<b>Passifs non courants</b>		<b>27 171</b>	<b>22 352</b>
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
<b>Passifs courants</b>		<b>15 252</b>	<b>21 519</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>108 403</b>	<b>108 958</b>

## 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
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>74 517</b>	<b>94 632</b>
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	9.4	-114	291
Dotations nettes aux dépréciations sur stock		14	-78
Autres charges et produits d'exploitation	9.5	51	28
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>7 119</b>	<b>10 095</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	10	178	120
Coût de l'endettement financier brut	10	-1 339	-739
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	10	<b>-1 161</b>	<b>-619</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>		<b>86</b>	<b>-25</b>
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>6 044</b>	<b>9 451</b>
<b>Charges d'impôt sur le résultat</b>	11.2	<b>-2 022</b>	<b>-3 189</b>
<b>RESULTAT NET</b>		<b>4 022</b>	<b>6 262</b>
- 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
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>	<b>4 022</b>	<b>6 262</b>
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
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier</b>	<b>10 049</b>	<b>11 463</b>
Coût de l'endettement financier brut	1339	739
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	2 022	3 189
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT avant coût de l'endettement financier et impôt</b>	<b>13 410</b>	<b>15 391</b>
Impôts versés	-1 629	-2 980
VARIATION DU BFR lié à l'activité	641	-8 168
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>12 422</b>	<b>4 243</b>
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-87	-936
Décaisst / acquisition immos corporelles	-5 155	-20 482
Encaissts / cession d'immos corp et incorp	0	6 532
Décaisst / acquisition immos financières	-101	-4
Décaisst / acquisition / placements	1	7 551
Encaissts / cession immos financières	0	21
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-5 342</b>	<b>-7 318</b>
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
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>2 820</b>	<b>-1 248</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE NETTE</b>	<b>9 900</b>	<b>-4 323</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE</b>	<b>9 155</b>	<b>13 478</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>19 055</b>	<b>9 155</b>

(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
<b>Au 1er septembre 2007</b>	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
<b>Au 1<sup>er</sup> septembre 2008</b>	6 941	1 181	50 517		6 261	64 900	188	65 088
Dividendes versés			3 207		-6261	-3 092	-37	-3 129
Résultat de l'exercice					4 022	4 052	-30	4 022
Variations de périmètre						0		0
Mouvements divers			-9			-9		0
<b>Au 31 août 2009</b>	6 941	1 181	53 715	0	4 022	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 30 novembre 2009 et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée générale du 19 janvier 2010.

### **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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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. Ils sont amortis sur une durée de 5 ans en linéaire.

### 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.

<b>Nature des biens</b>	<b>Durée d'utilité</b>
Constructions	15 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 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 des 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	48 028	18 182	12 033	17 479	12 690	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%
<b>Total France et Export</b>	<b>72 751</b>	<b>93 185</b>	<b>-22%</b>

### 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
<b>Total charges de personnel</b>	<b>10 471</b>	<b>11 460</b>

#### 9.2.2 Effectif à la clôture par catégorie de personnel

	2008/2009	2007/2008
Cadres	57	60
Non cadres	146	167
<b>Total effectif salarié</b>	<b>203</b>	<b>227</b>
Personnel mis à disposition de l'entreprise	5	21
<b>Total effectif</b>	<b>208</b>	<b>248</b>

#### 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	
<b>Total charges externes</b>	<b>14 593</b>	<b>19 716</b>	<b>- 26 %</b>

### 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
<b>Dotations aux amortissements et perte de valeur</b>	<b>6 100</b>	<b>4 623</b>
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
<b>Dotations aux provisions et perte de valeur hors stocks</b>	<b>-114</b>	<b>291</b>

## 9.5 Autres produits et charges d'exploitation

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

(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
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>1 339</b>	<b>739</b>
Produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie	178	120
<b>Total du coût de l'endettement financier net</b>	<b>1 161</b>	<b>619</b>

## 11 Impôts sur les bénéfices

### 11.1 Intégration fiscale

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

<b>Piscines Desjoyaux SA</b>	<b>Mère</b>
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
<b>Total impôt sur le résultat</b>	<b>2 022</b>	<b>3 188</b>

## 11.3 Impôts différés

	2008/2009	2007/2008
<b>IMPOTS DIFFERES PASSIFS, NETS AU 01/09</b>	<b>1 737</b>	<b>1 571</b>
Constatés en capitaux propres		
Constatés en résultat (+ si charges, - si produit)	394	208
Autres	34	-42
<b>IMPOTS DIFFERES PASSIFS, NETS AU 31/08</b>	<b>2 165</b>	<b>1 737</b>
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		
<b>IMPOTS DIFFERES ACTIFS</b>	<b>444</b>	<b>615</b>
Compensation avec ID passifs	-424	-552
<b>IMPOTS DIFFERES ACTIFS NETS</b>	<b>20</b>	<b>63</b>

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

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	6 044	9 452
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>2 080</b>	<b>3 254</b>
Déficits non activés		
Divers	<58>	<65>
<b>• Charge d'impôt réelle</b>	<b>2 022</b>	<b>3 189</b>

Taux d'impôt théorique	34.43%	34.43%
Taux d'impôt réel	33.40%	33.74%

## 12 Résultat par action

(données en euros)	31/08/2009	31/08/2008	31/08/2007
Résultat net, part du Groupe	4 052 409	6 250 703	10 961 512
Nombre d'actions à la fin de la période	8 984 492	8 984 492	8 984 492
<b>Par action (en euros)</b>	<b>0.45</b>	<b>0.70</b>	<b>1.22</b>
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>0.45</b>	<b>0.70</b>	<b>1.22</b>

## 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
<b>Total</b>	<b>279</b>	<b>0</b>	<b>279</b>	<b>279</b>	<b>0</b>	<b>279</b>
International						
DISA	830		830	830		830
<b>Total</b>	<b>830</b>	<b>0</b>	<b>830</b>	<b>830</b>	<b>0</b>	<b>830</b>
<b>Total Général</b>	<b>1 109</b>	<b>0</b>	<b>1 109</b>	<b>1 109</b>	<b>0</b>	<b>1 109</b>

### 13.2 Evaluation 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.

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

- Taux d'actualisation net d'impôt : **10.6%** ;
- Prévisionnel approuvé par la direction réalisé sur trois années, puis extrapolation d'une croissance de **5 %** sur les deux années suivantes. La valeur terminale correspond à la capitalisation à l'infinie du flux de trésorerie normatif.
- En ce qui concerne DISA, la valeur recouvrable est déterminée à partir de la valeur d'utilité calculée par actualisation du cash flow futur, à partir des hypothèses mentionnées ci-dessus.



## 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	4 559	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
<b>Total</b>	<b>8 622</b>	<b>5 610</b>	<b>3 012</b>	<b>8 271</b>	<b>5 592</b>	<b>2 680</b>

(1) cf note 14.2.

#### Variations

	Frais de R&D	Concessions Brevets, Licences	Fonds de commerce	Autres	Total
<b>Au 1er septembre 2008, valeur nette cumulée</b>	<b>127</b>	<b>1 868</b>	<b>821</b>	<b>196</b>	<b>3 012</b>
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
<b>Au 31 août 2009, valeur nette cumulée</b>	<b>96</b>	<b>1 759</b>	<b>739</b>	<b>87</b>	<b>2 680</b>

#### Dont locations financements

	2007/2008			2008/2009		
	Brut	Amort.	Net	Brut	Amort.	Net
Logiciels	55	26	29	1 690	202	1 488
<b>Total</b>	<b>55</b>	<b>26</b>	<b>29</b>	<b>1 690</b>	<b>202</b>	<b>1 488</b>

## **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 à comptabiliser 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	31/08/2007			31/08/2009		
	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	20 974	5 456	15 518
Install Matériels et outillages industriels	36 837	17 440	19 397	45 218	18 793	26 425
Autres immobilisations corporelles	22 496	3 636	18 860	12 461	4 269	8 192
<b>Total</b>	<b>81 462</b>	<b>25 225</b>	<b>56 236</b>	<b>84 071</b>	<b>28 518</b>	<b>55 553</b>

	Terrains et agencements	Constructions et agencements	Install Matériels outillages industriels	Autres	Immos en cours	Total
<b>Au 31 août 2007, valeur nette cumulée</b>	<b>4 424</b>	<b>9 116</b>	<b>12 460</b>	<b>3 375</b>	<b>10 538</b>	<b>39 914</b>
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
<b>Au 1 septembre 2008, valeur nette cumulée</b>	<b>4 800</b>	<b>13 180</b>	<b>19 397</b>	<b>3 861</b>	<b>14 997</b>	<b>56 236</b>
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		-14		-161	20	-155
<b>Au 31 août 2009, valeur nette cumulée</b>	<b>5 418</b>	<b>15 518</b>	<b>26 425</b>	<b>4 066</b>	<b>4 126</b>	<b>55 554</b>

### 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	7 162	566	6 596	7 106	1 123	5 983
<b>Total</b>	<b>7 890</b>	<b>898</b>	<b>6 992</b>	<b>7 834</b>	<b>1 485</b>	<b>6 349</b>

## 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
<b>Actifs financiers non courants</b>	<b>158</b>	<b>233</b>

### 16.2 Autres actifs non courants

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

## 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
<b>Stocks bruts</b>	<b>20 518</b>	<b>-6 654</b>	<b>13 864</b>
Dépréciations	-311	-14	-325
<b>Stocks nets</b>	<b>20 207</b>	<b>-6 667</b>	<b>13 540</b>

## 18 Créances Clients et autres créances

	2007/2008	2008/2009
Clients et comptes rattachés bruts	12 550	11 104
Dépréciation créances douteuses	-624	-589
<b>Clients et comptes rattachés nets</b>	<b>11 926</b>	<b>10 515</b>
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
<b>Autres créances</b>	<b>4 657</b>	<b>4 020</b>
<b>Total créances clients et autres créances nettes</b>	<b>16 584</b>	<b>14 535</b>

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
<b>Placements valeur bilan</b>	<b>909</b>	<b>911</b>

### 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
<b>Trésorerie nette</b>	<b>19 055</b>	<b>9 157</b>

### 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
<b>Au 1er septembre 2007</b>	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
<b>Au 1<sup>er</sup> septembre 2008</b>	6 941	1 181	50 517		6 261	64 900	188	65 088
Dividendes versés			3 207		-6261	-3 092	-37	-3 129
Résultat de l'exercice					4 022	4 052	-30	4 022
Variations de périmètre						0		0
Mouvements divers			-9			-9		0
<b>Au 31 août 2009</b>	6 941	1 181	53 715	0	4 022	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 19 janvier 2010 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 à l'initiative 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) 82	24				348
Pour litige et contentieux (2)	233		61	32			140
<b>Total</b>	<b>524</b>	<b>82</b>	<b>85</b>	<b>32</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>488</b>

(1) la dotation nette 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, moyen 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	2 315	9 487	4 635	16 438
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
<b>Total emprunts bancaires</b>	<b>3 112</b>	<b>12 781</b>	<b>5 901</b>	<b>21 974</b>

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	54	12	-	66
Forez Piscines	971	3 753	876	5 600
<b>Total Contrat de location financement</b>	<b>1 355</b>	<b>4 880</b>	<b>876</b>	<b>7 110</b>

<b>Total endettement groupe</b>	<b>4 466</b>	<b>17 661</b>	<b>6 777</b>	<b>28 904</b>
---------------------------------	--------------	---------------	--------------	---------------

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
<b>Total long terme</b>	<b>19 968</b>	<b>24 438</b>

## 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
<b>Total</b>	<b>17 894</b>	<b>10 452</b>

## 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				
<b>Total</b>	<b>1 621</b>	<b>2 706</b>	<b>1 444</b>	<b>2 706</b>

(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	1 et 5 ans	> 5 ans	Total
Immobilisations incorporelles	286	1 217	/	1 503
Constructions	50	17	/	67
Matériels et outillages	1 131	4 407	959	6 497
Autres immobilisations corporelles	20	/	/	20
<b>Total</b>	<b>1 487</b>	<b>5 641</b>	<b>959</b>	<b>8 087</b>



## 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
<b>Total</b>	<b>375</b>	<b>877</b>	<b>249</b>	<b>1 501</b>

## **27 Parties liées**

Au titre de la période, il a été versé :

- un dividende de **1 124 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 Gouyonnière - 42 480 La Fouillouse	100 %	100 %	Société Mère
<b>France</b>			
Forez piscines. La Gouyonnière - 42480 La Fouillouse	99.3 %	99.3 %	INTEGRATION GLOBALE
Damafor. ZI du bas Rollet - 42480 La Fouillouse	100 %	99.3 %	INTEGRATION GLOBALE
VIP. La Gouyonnière - 42480 La Fouillouse	96 %	96 %	INTEGRATION GLOBALE
Desjoyaux Bâtiment. La Gouyonniere - 42480 La Fouillouse	99.6 %	99.6 %	INTEGRATION GLOBALE
DIF. La Gouyonnière - 42 480 La Fouillouse	99.75 %	99.75 %	INTEGRATION GLOBALE
SCI Capucines. la Gouyonnière - 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 Gouyonnière - 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 Gouyonnière - 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 Gouyonnière, 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 Gouyonnière – 42 480 La Fouillouse	99.5%	94.525%	INTEGRATION GLOBALE
<b>International</b>			
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