



Communiqué de presse

Paris, le 3 décembre 2010

## Résultats de l'exercice 2009/2010

Données en K€	Exercice 2009/2010	Exercice 2008/2009	Variation en %
Chiffre d'affaires	74 765	72 751	+2.8%
Résultat opérationnel courant	7 328	7 119	+2.9%
Résultat Financier	(962)	(1 161)	(17%)
Impôts	(2 095)	(2 022)	+3.6%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>4 297</b>	<b>4 052</b>	<b>+6%</b>

### Activité

#### Nette reprise de l'activité sur le marché français

L'activité globale du groupe Piscines Desjoyaux progresse de +2.8% soit une variation de l'activité de +2 M€. Elle est fortement tirée par le marché français qui connaît une progression de 9% (+4.5 M€), alors que l'activité à l'export demeure orientée à la baisse de près de 10% soit (-2.5M€).

L'activité à l'export a été, en effet, fortement pénalisée par un premier trimestre particulièrement difficile qui a enregistré un recul de 44%. Hors impact de ce premier trimestre, l'activité à l'international aurait réalisé sur l'exercice une croissance de 2,6%.

En France, un des sujets de satisfaction, est le dynamisme de l'activité « core business » qui enregistre une progression de 21% en volume (sur la base de bassins 8x4).

Bassins 8x4	France	Export	Total
Exercice 2008/2009	4 492	4 481	8 973
Exercice 2009/2010	5 437	4 283	9 720
Variation	+21%	-4.4%	+8.3%

## **Résultats**

### **Stabilité du ROC et amélioration de l'EBITDA**

Le groupe affiche un Résultat Opérationnel Courant de +7.4 M€ en légère progression par rapport à l'exercice précédent (+2.9%). Ce dernier demeure stable en pourcentage et représente près de 10% du chiffre d'affaires.

Le R.O.C. est impacté par les éléments suivants survenus au cours de l'exercice :

1. Une hausse de la marge sur achats consommés de plus de 2 points qui permet au groupe de gagner 1.7 M€ de marge additionnelle réalisée par l'effet combiné :

- d'une refonte du « process » de production sur certaines pièces stratégiques « core business » permettant de baisser leur prix de revient industriel,
- d'un contexte de relative stabilité du prix des matières premières (notamment matières plastiques).

Ces efforts ont ainsi permis au groupe Desjoyaux de consentir à ses partenaires distributeurs sur le marché français des aides à la vente (opération nommée « éco bonus ») pour un montant global de 3.8 M€ contre 1.6 M€ sur l'exercice précédent. Ce dispositif relayé par une publicité nationale a fortement contribué à dynamiser l'activité en France.

2- Une hausse des frais de structure de 12,5% soit +1,8 M€ qui s'explique principalement par :

- la progression de 27% des frais marketing et de publicité, constituant un retour au niveau antérieur, pour soutenir l'éco-bonus
- la progression des loyers de +0.2 M€ liée à la poursuite de la politique d'ouverture de magasins en propre en France : La Baule/Guérande(44) , St Laurent du Var (06), Périgueux (24), Bourron Marlotte (77).

3- Une progression de l'EBITDA de 3.8% soit +0.5 M€.

Le groupe a investi au cours des trois derniers exercices plus de 32.5 M€ afin de moderniser son outil industriel ; des investissements qui génèrent d'importants amortissements pour plus de 6.3 M€ en rythme annuel soit près de 9% du chiffre d'affaires.

### **Résultat financier**

La renégociation de ses emprunts auprès de ses partenaires financiers, a permis au groupe de réaliser près de 0.3 M€ d'économie sur les frais financiers.

### **Hausse du Résultat net part du groupe**

Le résultat net part du groupe s'établi à 4.3 M€ en progression de 6% par rapport à l'exercice précédent, permettant ainsi de dégager un intéressement, et une participation en hausse.

## **Bilan**

### **Poursuite de la politique d'optimisation de la trésorerie générée par l'activité**

La situation financière est marquée par la nette amélioration du ratio « net gearing » qui passe de 14.9% à 6.8% au 31/08/2010.

Les flux nets de trésorerie générés par l'activité progressent de +1.7 M€ pour atteindre 14.1 M€. Cette amélioration fait suite à la politique menée par le groupe depuis plus de deux ans afin de réduire le besoin en fonds de roulement.

## **Perspectives**

Après avoir redynamisé son activité sur le marché français, le groupe Desjoyaux travaille actuellement sur une stratégie commerciale offensive à l'international. Cette politique se traduit dans un premier temps par l'ouverture progressive de filiales dans les pays à fort potentiel avec la stratégie de centraliser siège social, logistique, exposition et vente.

Sont concernés les pays suivants : Italie, Etats-Unis, Brésil, Portugal, Allemagne et Espagne

Ces efforts devraient permettre au groupe d'atteindre à terme son objectif de réalisation de 50% de son chiffre d'affaires à l'export.

Les réalisations sur le marché français sont attendues en très légère progression, tout en maintenant les aides au réseau.

Par ailleurs, le groupe est en train de terminer son programme d'investissements de recentrage de l'ensemble de l'outil industriel sur le seul site de la Fouillouse (42). L'atelier « liner » (investissement de l'ordre de 5 M€) devrait voir le jour sur l'exercice prochain.

Enfin, par son transfert sur le marché NYSE Alternext à Paris, le groupe Desjoyaux marque son intérêt pour le marché dans un cadre juridique et législatif plus adapté au milieu de la PME.

## **Dividende**

L'Assemblée Générale, en date du 17 janvier 2011, proposera le versement d'un dividende de 0.48€ par action.

## **Annexes**

### **Ventilation du chiffre d'affaires**

(données en k€)	Activité France			Activité Export			Activité totale		
	31/08/2010	31/08/2009	Variation	31/08/2010	31/08/2009	Variation	31/08/2010	31/08/2009	Variation
Premier trimestre	11 158	10 170	10%	3 748	6 693	-44%	14 906	16 863	-11,6%
Deuxième trimestre	8 417	8 195	3%	3 717	3 153	18%	12 134	11 348	6,9%
Troisième trimestre	19 517	16 791	16%	7 098	6 651	7%	26 615	23 442	13,5%
Quatrième trimestre	13 417	12 872	4%	7 693	8 226	-6%	21 110	21 098	0,1%
Total de l'exercice	52 509	48 028	9%	22 256	24 723	-10%	74 765	72 751	2,8%

## Compte de résultats

Données en milliers d'euros	31/08/2010		31/08/2009		Variation	
Chiffres d'affaires	74 765	100%	72 751	100%	2 014	2,8%
Autres produits de l'activité	1 684		1 766		-82	-4,6%
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>76 449</b>		<b>74 517</b>		<b>1 932</b>	<b>2,6%</b>
Achats consommés	34 108	45,6%	34 813	47,9%	-705	-2,0%
Charges de personnel	10 655	14,3%	10 471	14,4%	184	1,8%
Charges externes	16 410	21,9%	14 593	20,1%	1 817	12,5%
Impôts et taxes	1 291	1,7%	1 470	2,0%	-179	-12,2%
Dotations nettes aux amort. et pertes de valeur	6 328	8,5%	6 100	8,4%	228	3,7%
Dotations nettes aux provisions et dépréciations hors stock	-43	-0,1%	-114	-0,2%	71	
Dotations nettes aux dépréciations sur stock	0	0,0%	14	0,0%	-14	
Autres charges et produits d'exploitation	371	0,5%	51	0,1%	320	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>7 329</b>	<b>9,8%</b>	<b>7 119</b>	<b>9,8%</b>	<b>210</b>	<b>2,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>13 614</b>	<b>18.2%</b>	<b>13 119</b>	<b>18.%</b>	<b>495</b>	<b>3.8%</b>

## Tableau financier

(données en k€)	2009/2010	2008/2009
Capitaux Propres	67 167	65 980
<b>Rentabilité des capitaux propres</b>	<b>6,43%</b>	<b>6,10%</b>
Trésorerie à la clôture	21 038	19 055
Dettes financières	25 619	28 904
<b>Endettement net</b>	<b>4 581</b>	<b>9 849</b>
<b>Net gearing</b>	<b>6,8%</b>	<b>14,9%</b>
Flux net de trésorerie généré par l'activité	14 156	12 422
CAF	10 637	10 049

### Rappel

Piscines Desjoux fabrique et commercialise des piscines enterrées ainsi que des articles périphériques. Le groupe a réalisé en 2008/2009 un chiffre d'affaires de 72.7 millions d'euros et un résultat net part du groupe de 4.1 millions d'euros. L'action est cotée depuis le 3 décembre sur NYSE Alternext Paris.

Contact : Laetitia Baudon-Civet, SHAN, tél. : 01 44 50 58 79 – laetitia.baudon@shan.fr