

# RAPPORT D'ACTIVITE 2012-2013

---

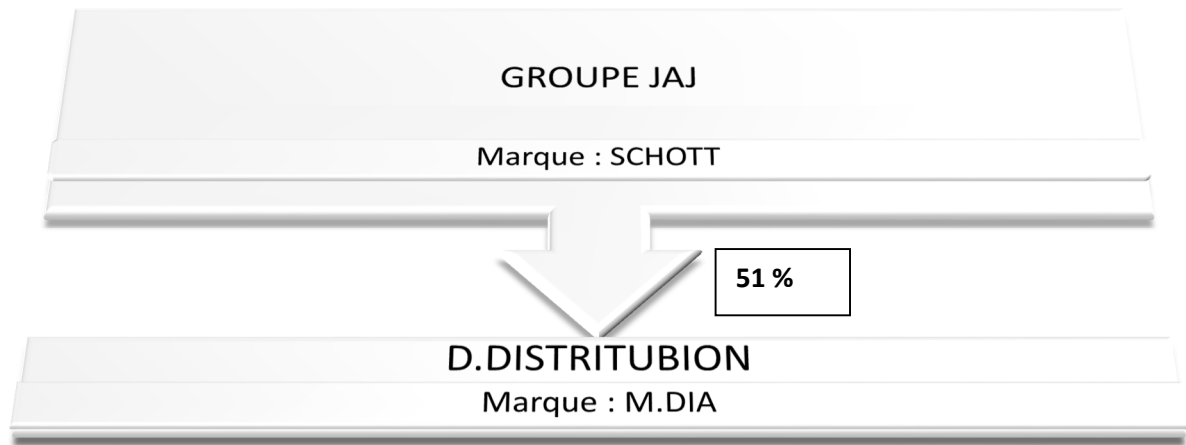
GROUPE JAJ SA  
40 RUE BEAUMARCHAIS  
93100 MONTREUIL  
592 013 155 00060

Contact : Annie PASCuccio 01 41 58 62 22

---



## ORGANIGRAMME AU 31 MARS 2013



## ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE DU 26 SEPTEMBRE 2013 A 10 HEURES 30

- ➔ Comptes sociaux annuels 2012-2013
- ➔ Tableau des résultats des 5 dernières années
- ➔ Liste des administrateurs
- ➔ Rapports de gestion établis par le Conseil d'Administration
- ➔ Gouvernement d'entreprise et contrôle interne
- ➔ Ordre du jour
- ➔ Texte des projets des résolutions

**GROUPE JAJ**  
**40-48 rue Beaumarchais**

**93104 Montreuil cedex**

**Tél : 01 41 58 62 20**

**Fax : 01 41 48 62 49**

## **BILAN ET COMPTE DE RESULTAT**

**31 mars 2013**

# Bilan Actif

Période du au

GROUPE JAJ

01/04/12

31/03/13

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 31/03/2013	Net (N-1) 31/03/2012
<b>CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ</b>				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	419 861	193 672	226 189	28 989
Fonds commercial	100 000		100 000	100 000
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
<b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>	<b>519 861</b>	<b>193 672</b>	<b>326 189</b>	<b>128 989</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains	136 119		136 119	131 119
Constructions	978 651	755 952	222 699	258 177
Installations techniques, matériel et outillage industriel	69 659	52 693	16 966	21 970
Autres immobilisations corporelles	1 434 140	1 106 855	327 285	437 417
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>	<b>2 618 569</b>	<b>1 915 501</b>	<b>703 069</b>	<b>848 683</b>
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	3 887		3 887	3 887
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	32 279		32 279	38 004
<b>TOTAL immobilisations financières :</b>	<b>36 166</b>	<b>0</b>	<b>36 166</b>	<b>41 892</b>
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>3 174 597</b>	<b>2 109 173</b>	<b>1 065 424</b>	<b>1 019 564</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens	378 796		378 796	324 245
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis	1 864 025	8 856	1 855 169	4 169 853
Stocks de marchandises	380 266	35 768	344 498	298 034
<b>TOTAL stocks et en-cours :</b>	<b>2 623 087</b>	<b>44 624</b>	<b>2 578 463</b>	<b>4 792 131</b>
<b>CRÉANCES</b>				
Avances, acomptes versés sur commandes	1 391		1 391	53 953
Créances clients et comptes rattachés	1 698 794	176 281	1 522 513	1 745 003
Autres créances	880 657		880 657	1 124 357
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>TOTAL créances :</b>	<b>2 580 842</b>	<b>176 281</b>	<b>2 404 561</b>	<b>2 923 313</b>
<b>DISPONIBILITÉS ET DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement	100 806		100 806	100 806
Disponibilités	1 419 101		1 419 101	565 425
Charges constatées d'avance	767 981		767 981	225 063
<b>TOTAL disponibilités et divers :</b>	<b>2 287 888</b>		<b>2 287 888</b>	<b>891 294</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>7 491 817</b>	<b>220 905</b>	<b>7 270 913</b>	<b>8 606 738</b>
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif	37 594		37 594	38 831
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>10 704 008</b>	<b>2 330 077</b>	<b>8 373 931</b>	<b>9 665 133</b>

<b>Bilan Passif</b>		Période du	au
<b>GROUPE JAJ</b>		01/04/12	31/03/13
<b>RUBRIQUES</b>		<b>Net (N)</b> <b>31/03/2013</b>	<b>Net (N-1)</b> <b>31/03/2012</b>
<b>SITUATION NETTE</b>			
Capital social ou individuel	dont versé 3 560 939	3 560 939	3 560 939
Écarts de réévaluation	dont écart d'équivalence		
Réserve légale		389 000	389 000
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau		-1 155 911	-740 179
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>-2 989 330</b>	<b>-415 732</b>
<b>TOTAL situation nette :</b>		<b>-195 302</b>	<b>2 794 028</b>
<b>SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
<b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>-195 302</b>	<b>2 794 028</b>
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		<b>87 142</b>	<b>80 696</b>
<b>DETTES FINANCIÈRES</b>			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers			
<b>TOTAL dettes financières :</b>		<b>2 816 187</b>	<b>1 302 439</b>
<b>AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS</b>			
<b>TOTAL avances et acomptes :</b>		<b>39 898</b>	<b>115 114</b>
<b>DETTES DIVERSES</b>			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Dettes fiscales et sociales			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
<b>TOTAL dettes diverses :</b>		<b>5 539 236</b>	<b>5 360 276</b>
<b>PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE</b>			
<b>DETTES</b>		<b>8 395 321</b>	<b>6 777 830</b>
Écarts de conversion passif			
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>		<b>8 373 931</b>	<b>9 665 133</b>

**Compte de Résultat (Première Partie)****GROUPE JAJ**

Période du 01/04/12 au 31/03/13

<b>RUBRIQUES</b>	<b>France</b>	<b>Export</b>	<b>Net (N) 31/03/2013</b>	<b>Net (N-1) 31/03/2012</b>
Ventes de marchandises	632 867	914 654	1 547 521	1 876 523
Production vendue de biens	11 990 773	4 469 806	16 460 578	18 167 730
Production vendue de services	22 453	7 668	30 121	25 999
<b>Chiffres d'affaires nets :</b>	<b>12 646 093</b>	<b>5 392 127</b>	<b>18 038 220</b>	<b>20 070 252</b>
Production stockée			-3 043 611	1 070 545
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			968 028	394 213
Autres produits			348	5 181
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION :</b>			<b>15 962 985</b>	<b>21 540 191</b>
<b>CHARGES EXTERNES</b>				
Achats de marchandises [et droits de douane]			1 138 859	1 352 132
Variation de stock de marchandises			-49 870	-20 429
Achats de matières premières et autres approvisionnements			234 061	137 131
Variation de stock [matières premières et approvisionnements]				
Autres achats et charges externes			12 713 314	15 210 516
<b>TOTAL charges externes :</b>			<b>14 036 364</b>	<b>16 679 349</b>
<b>IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS</b>			298 229	301 397
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>				
Salaires et traitements			2 077 866	2 094 039
Charges sociales			986 430	988 729
<b>TOTAL charges de personnel :</b>			<b>3 064 296</b>	<b>3 082 768</b>
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			218 163	186 407
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			171 727	395 297
Dotations aux provisions pour risques et charges			21 511	13 827
<b>TOTAL dotations d'exploitation :</b>			<b>411 400</b>	<b>595 530</b>
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>			1 193 805	774 170
<b>CHARGES D'EXPLOITATION :</b>			<b>19 004 095</b>	<b>21 433 214</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>-3 041 110</b>	<b>106 977</b>



**Compte de Résultat (Seconde Partie)**Période du  
01/04/12 au  
31/03/13**GROUPE JAJ**

<b>RUBRIQUES</b>	<b>Net (N) 31/03/2013</b>	<b>Net (N-1) 31/03/2012</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-3 041 110</b>	<b>106 977</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
Produits financiers de participation		1 322
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	7 480	1 504
Reprises sur provisions et transferts de charges	38 831	3 665
Différences positives de change	126 427	187 633
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>172 739</b>	<b>194 125</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>		
Dotations financières aux amortissements et provisions	37 594	38 831
Intérêts et charges assimilées	128 245	136 994
Différences négatives de change	94 894	95 970
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>TOTAL CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>260 733</b>	<b>271 796</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>-87 995</b>	<b>-77 671</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>-3 129 105</b>	<b>29 305</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	9 363	21 524
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
<b>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>9 363</b>	<b>21 524</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	9 588	27 297
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		499 264
<b>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>9 588</b>	<b>526 561</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-226</b>	<b>-505 037</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	-140 000	-60 000
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>16 145 086</b>	<b>21 755 840</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>19 134 416</b>	<b>22 171 572</b>
<b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>	<b>-2 989 330</b>	<b>-415 732</b>

**RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE LA SOCIETE  
AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

<b>I - CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>2012-2013</b>	<b>2011-2012</b>	<b>2010-2011</b>	<b>2009-2010</b>	<b>2008-2009</b>
a) Capital social	3 560 939	3 560 939	3 560 939	3 560 939	3 890 000
b) Nombre des actions ordinaires	3 560 939	3 560 939	3 560 939	3 560 939	3 890 000
c) Nombre des actions à dividende prioritaire existantes (sans droit de vote)					
d) Nombre maximal d'actions futures à créer - par conversion d'obligations - par exercice de droits de souscription					
<b>II - OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>	<b>2012-2013</b>	<b>2011-2012</b>	<b>2010-2011</b>	<b>2009-2010</b>	<b>2008-2009</b>
a) Chiffre d'affaires hors taxes	18 038 220	20 070 252	19 840 769	17 261 589	16 639 127
b) Résultats avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	-3 629 452	331 638	-34 872	-513 640	-5 189 697
c) Impôts sur les bénéfices	-140 000	-60 000	0	-140 107	-359 893
d) Participation des salariés due au titre de l'exercice	0	0	0	0	0
e) Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements	-2 989 330	-415 732	-47 036	887 692	-5 083 485
f) Résultat distribué	0	0	0	0	0
<b>III - RESULTATS PAR ACTION</b>	<b>2012-2013</b>	<b>2011-2012</b>	<b>2010-2011</b>	<b>2009-2010</b>	<b>2008-2009</b>
a) Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	-0,98	0,11	-0,01	-0,11	-1,24
b) Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	-0,84	-0,12	-0,01	0,25	-1,31
c) Dividende attribué à chaque action (net)					
<b>IV - PERSONNEL</b>	<b>2012-2013</b>	<b>2011-2012</b>	<b>2010-2011</b>	<b>2009-2010</b>	<b>2008-2009</b>
a) Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	41	48	45	45	44
b) Montant de la masse salariale de l'exercice	2 077 866	2 094 039	2 073 699	2 098 798	2 317 850
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	986 430	988 729	972 655	922 408	1 026 672



**LISTE DES ADMINISTRATEURS ET DIRECTEURS GENERAUX ET MANDATS SOCIAUX EXERCES**

<b>Nom - Prénom Dénomination Sociale</b>	<b>Domicile Siège Social</b>	<b>Autres fonctions exercées dans d'autres sociétés</b>	<b>Né(e)</b>	<b>Nbres Actions</b>
<b>Joseph JABLONSKI</b> Président et Directeur Général de la SA GROUPE JAJ	12, Avenue de la Belle Gabrielle 94120 FONTENAY S/BOIS	Gérant de la Société Civile d'investissements JABLONSKI SS : 18, Avenue de la Belle Gabrielle 94130 NOGENT SUR MARNE	1928	376 200
<b>Bruno DAUMAN</b> Administrateur Nommé à l'AG du 18/12/2008 Directeur Export Contrat de travail depuis le 20/02/2008	16 rue Poirier 94160 SAINT MANDE		1979	400
<b>Annie PASCUCCIO</b> Administrateur Nommée à l'AG du 22/09/2011 Directeur Administratif et Financier (contrat de travail depuis le 1 <sup>er</sup> Juillet 1967)	22 rue Leroyer 94300 VINCENNES		1950	2 600

**ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL**

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 que le rapport de gestion ci-dessous présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elle est confrontée.

LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION  
Joseph JABLONSKI

**RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION  
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE ET EXTRAORDINAIRE  
DU 26 SEPTEMBRE 2013**

Mesdames, Messieurs, Chers Actionnaires,

Nous vous avons réunis ce jour en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle et Extraordinaire en conformité de la loi et de nos statuts pour :

- √ Vous présenter notre rapport sur la situation de la société, sur son activité et celle de sa filiale au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013, soit du premier avril 2012 au 31 mars 2013,
- √ Vous rendre compte de notre gestion,
- √ Soumettre à votre approbation :
  - les comptes de cet exercice,
  - les propositions de votre Conseil d'Administration.

Tous les actionnaires ont été régulièrement convoqués à la présente réunion dans le respect des dispositions légales et statutaires.

La Société GUILLERET et ASSOCIES représentée par Madame Geneviève MANSARD ainsi que la SOCIETE FIDUCIAIRE Paul BRUNIER représentée par Monsieur Hervé LE TOHIC, Commissaires aux Comptes Titulaires, ont été régulièrement convoqués dans les formes et délais légaux.

Lecture vous sera donnée de leurs différents rapports.

Nous vous précisons que tous les documents et renseignements prescrits par la Loi ont été tenus à la disposition des actionnaires, au siège social de la société, quinze jours au moins avant la date de la présente réunion.

Les comptes individuels de l'exercice 2012/2013 ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables françaises.

## RAPPORT D'ACTIVITE DE LA SOCIETE « GROUPE JAJ »

Les comptes annuels au 31/03/2013 ont été élaborés conformément au Plan Comptable Général – PCG (Règlement CRC 99-03) ainsi que des règlements du Comité de la Réglementation Comptable – CRC-modifiant la version 1999 du PCG.

Les conventions comptables ont été appliquées, conformément aux hypothèses de base et aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

### I – SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE ET DE SES FILIALES PAR BRANCHE D'ACTIVITE (L. 232-1, II et L. 233-6 al.2 / R 225-102 al. 1).

#### ♦ Pour la Société Groupe JAJ :

Le chiffre d'affaires net hors taxes, réalisé au cours de l'exercice clos le 31 mars 2013 est de 18 038 220 euros contre 20 070 252 euros au 31 mars 2012, soit une baisse de 10,12 %.

La répartition du chiffre d'affaires entre la France et l'export s'analyse ainsi :

	Exercice 2012-2013	Exercice 2011-2012	
Ventes en France marchandises	632 867 €	825 376 €	-23,32 %
Ventes à l'export marchandises	914 654 €	1 051 147 €	- 12,99 %
Production de biens en France	11 990 773 €	12 830 479 €	- 6,54 %
Production de biens à l'Export	4 469 806 €	5 337 250 €	- 16,25 %
Prestations de services en France	22 453 €	21 723 €	3,36 %
Prestations de services à l'export	7 668 €	4 276 €	79,32 %

#### ♦ Pour sa filiale : la société « D DISTRIBUTION »

Compte tenu de l'arrêt de l'activité, aucun chiffre d'affaires n'a été réalisé sur l'exercice.

Les principaux chiffres sont les suivants :

	Exercice clos le 31 mars 2012	Exercice clos le 31 mars 2011
Chiffre d'affaires	0	0
Résultat brut d'exploitation	- 6 747	- 7 373
Résultat courant avant impôts	- 6 939	- 9 636
Résultat net	- 3 327	- 143 803

Les chiffres 2013 n'ont pas été communiqués.

Le contrôle fiscal notifié à la société « D. Distribution » ayant engendré un redressement de 509 K€ n'est pas provisionné dans les comptes ; la contestation est toujours en cours.

**DELAIS DE PAIEMENTS DES FOURNISSEURS (L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de Commerce)**

Aux termes des dispositions des articles L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de Commerce issues respectivement de la Loi n° 2008-776 du 4 août 2008 et du Décret n° 2008-1492 du 30 décembre 2008, nous vous présentons ci-après, les informations relatives aux délais de paiement de nos fournisseurs :

	<b>2012-2013</b>	<b>2011-2012</b>
<b>Fournisseurs France</b>	<b>1 180 171</b>	<b>1 359 158</b>
Echues		
Règlement 30 jours		249 423
Règlement 60 jours		456 326
Règlement 90 jours	428 329	561 706
Règlement 120 jours	200 574	86 480
Règlement + 120 jours	551 267	5 223
<b>Convention France</b>	<b>555 383</b>	<b>960 023</b>
Règlement 30 jours		73 329
Règlement 60 jours		271 102
Règlement 90 jours	63 150	126 519
Règlement 120 jours	229 760	306 972
Règlement + 120 jours	262 473	182 101
<b>TOTAL FRANCE</b>	<b>1 735 554</b>	<b>2 319 182</b>
<b>Fournisseurs Etranger</b>	<b>511 664</b>	<b>352 027</b>
Règlement 30 jours		33 250
Règlement 60 jours		311 692
Règlement 90 jours	25 741	13 018
Règlement 120 jours	142 674	- 67 243
Règlement + 120 jours	343 249	61 310
<b>Convention Etranger</b>	<b>969 940</b>	<b>928 931</b>
Règlement 30 jours		
Règlement 60 jours		
Règlement 90 jours	219 679	249 500
Règlement 120 jours	4 584	97 233
Règlement + 120 jours	745 677	582 198
<b>TOTAL Etranger</b>	<b>1 481 604</b>	<b>1 280 957</b>
<b>Effets à payer France</b>	<b>40 774</b>	<b>7 791</b>
avril	7 607	7 791
mai	33 167	
juin		
juillet		
<b>Effets à payer Etranger</b>	<b>947 166</b>	<b>190 835</b>
avril	463 818	159 027
mai	414 708	31 808
juin	68 640	
juillet		
<b>TOTAL Effets à payer</b>	<b>987 940</b>	<b>198 626</b>
<b>TOTAL DIVERS</b>	<b>256 829</b>	<b>322 819</b>
Factures non parvenues	258 073	296 567
Ecart de conversion	- 1244	26 252
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>4 461 928</b>	<b>4 121 583</b>

## II – RESULTAT DE L'EXERCICE ECOULE (L. 233-6 al. 2 / R. 225-102 al.1)

RUBRIQUES	Exercice clos le 31 mars 2013	Exercice clos le 31 mars 2012
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>18 038 220</b>	<b>20 070 252</b>
Ventes de marchandises	1 547 521	1 876 523
Coût d'achat des marchandises vendues	1 323 050	1 468 834
<b>Marge commerciale</b>	<b>224 471</b>	<b>407 690</b>
<b>En % des ventes de marchandises</b>	<b>14,51</b>	<b>21,73</b>
Production vendue	16 490 698	18 193 729
Production stockée	3 043 611	1 070 545
Coût de production	8 708 227	11 911 412
<b>Marge sur coût de production</b>	<b>4 738 860</b>	<b>7 352 862</b>
<b>En % de la production</b>	<b>35,24</b>	<b>38,17</b>
<b>Marge brute globale</b>	<b>4 963 331</b>	<b>7 760 552</b>
<b>En % du chiffre d'affaires</b>	<b>27,52</b>	<b>38,67</b>
Charges externes hors frais de production	4 005 087	3 299 104
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>958 244</b>	<b>4 461 448</b>
<b>En % du chiffre d'affaires</b>	<b>5,31</b>	<b>22,23</b>
Subventions d'exploitation		
Impôts et taxes	298 229	301 397
Charges de personnel	3 064 296	3 082 768
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>-2 404 281</b>	<b>1 077 283</b>
<b>En % du chiffre d'affaires</b>	<b>-13,33</b>	<b>5,37</b>
Reprises s/amortissements et provisions, transfert de charges	968 028	394 213
Autres produits de gestion courante	348	5 181
Dotations aux amortissements et provisions	411 400	595 530
Autres charges de gestion courante	1 193 805	774 170
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-3 041 110</b>	<b>106 977</b>
<b>En % du chiffre d'affaires</b>	<b>16,86</b>	<b>0,53</b>
Produits financiers	172 739	194 125
Charges financières	260 733	271 796
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>-3 129 105</b>	<b>29 305</b>
<b>En % du chiffre d'affaires</b>	<b>17,35</b>	<b>0,15</b>
Produits exceptionnels	9 363	21 524
Charges exceptionnelles	9 588	526 561
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>- 226</b>	<b>- 505 037</b>
Impôts sur les bénéfices (crédit impôt recherche)	- 140 000	- 60 000
<b>Résultat net</b>	<b>- 2 989 330</b>	<b>- 415 732</b>
<b>En % du chiffre d'affaires</b>	<b>- 16,57</b>	<b>-2,07</b>

Les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2013 font ressortir une perte nette comptable de – 2 989 330,33 € (contre, pour l'exercice précédent, une perte nette comptable de – 415 731,61 €).

Différents évènements sont venus impacter notre résultat :

- 1) Le recul du chiffre d'affaires de 2 032 K€ (-10%).
- 2) La réalisation d'un chiffre d'affaires de déstockage de 1 604 K€ qui a généré des marges négatives pour 1 012 K€, précision faite que les pertes sur stock avaient été provisionnées au bilan du 31/03/2012 à hauteur de 825 K€.
- 3) En outre, les coûts de la sous-traitance logistique (366 K€) et du loyer de stockage (166 K€) n'ont pu être répercutés dans les prix de vente de l'exercice 2012/2013.
- 4) Des charges non récurrentes :
  - de publicité : Groupe JAJ a participé à hauteur d'un montant de 305 K€ aux frais liés à l'anniversaire des 100 ans de la marque SCHOTT,
  - d'honoraires dans le cadre du contrôle fiscal portant sur le crédit impôt recherche (51 K€), l'externalisation de la logistique, la vente du terrain...

### **III – ANALYSE OBJECTIVE ET EXHAUSTIVE DE L'EVOLUTION DES AFFAIRES, DES RESULTATS ET DE LA SITUATION FINANCIERE DE LA SOCIETE (L. 226 - 100 al. 3)**

Les indicateurs financiers sont les suivants :

	<b>2012/2013</b>	<b>2011/2012</b>	<b>2010/2011</b>
Dettes totales / capitaux propres	négatif	242,58 %	206,94 %
Dettes totales / chiffre d'affaires	46,54 %	33,77 %	33,48 %
Emprunts et dettes financières / capitaux propres	négatif	46,62 %	20,08 %

Nous vous précisons que les capitaux propres de notre société s'élèvent à -195 302 € au 31 mars 2013. A cette même date, le montant des créances clients cédées à la société de factoring est de 2 909 368 €.

Dans les autres créances, la retenue de garantie de « Fortis Finance et BNP Factor » s'élève à 426 744 € et dans les disponibilités, le compte « Fortis Finance et BNP Factor » apparaît pour 928 532 €.

Pour se protéger contre le risque de change et compte tenu du volume d'achat de marchandises en dollars, la société achète des devises à terme.

Au 31 mars 2013, le montant des achats à terme de devises s'élève à 6 250 000 \$ US.

### **IV- PROGRES REALISES – DIFFICULTES RENCONTREES – PAR SECTEUR D'ACTIVITE (R. 225-102 al 1)**

Le chiffre d'affaires affiche une baisse de 10% pour atteindre 18M€.

2012/2013 fut une année de transition et de grands changements structurels liés à la sous-traitance de la logistique.

Cela a impliqué une réorganisation de notre activité avec un déménagement important ainsi qu'un déstockage très conséquent.

Du fait de cette réorganisation, la politique d'achat a été extrêmement prudente sur la saison hiver. Cela a engendré des ruptures de stock importantes qui ont empêché Groupe JAJ d'honorer de nombreuses commandes, notamment en France.

L'export a particulièrement souffert, avec notamment une très forte baisse sur le marché italien (-60%) et espagnol (-39%) liée à un contexte économique très tendu. En effet, nos distributeurs ont dû fortement réduire leur portefeuille client compte tenu des difficultés financières rencontrées par les détaillants.

En revanche, l'Allemagne constitue un réel potentiel avec une croissance de 62.5% et devient le second marché à l'export après l'Angleterre.

L'Angleterre est en retrait de 14% mais cela est principalement dû à des opérations de déstockage avec notre client historique anglais qui ont été moins importantes que sur l'exercice précédent. La marque est également en plein repositionnement sur ce marché et nous sommes confiants sur le moyen terme où Schott semble retrouver son aura, avec une distribution plus sélective et qualitative.



Le marché de l'habillement est en baisse continue depuis un an. Les acheteurs sont très prudents et se concentrent sur les marques à potentiel et qui ont fait leur preuve. La notion de « taux de sortie » est devenue un indicateur primordial pour le choix des marques. Schott affiche des taux de sortie au-dessus des moyennes générales, ce qui incite les acheteurs et détaillants à capitaliser davantage sur la marque pour les saisons à venir. Nous sommes confiants pour l'année à venir compte tenu des bons résultats de la marque sur les différents canaux de distribution.

## **V – EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION ET PERSPECTIVES D'AVENIR** **(L. 232-1-II / R. 225-102 al 1)**

Si le contexte économique et la consommation d'habillement semble encore se dégrader pour l'année prochaine, Groupe JAJ est confiant pour le prochain exercice.

Suite à notre réorganisation, la société va désormais se concentrer sur l'activité de création et de distribution. La marque Schott bénéficie toujours d'un fort attrait, notamment sur le marché français.

Le repositionnement de la marque effectué ces dernières années permet à Schott de conforter sa place parmi les marques importantes du sportswear masculin.

Le carnet de commande automne/hiver, en croissance de plus de 15%, traduit cet engouement pour la marque, quel que soit le canal de distribution (indépendants, grands magasins, webstore).

Schott redevient une marque attractive et une valeur refuge en ces temps de crise.

Le travail effectué ces cinq dernières années du fait du rajeunissement de ses collections, des collaborations avec différentes marques et de sa communication porte ses fruits.

Preuve en est, Schott est désormais présent dans des magasins de référence européenne, type Colette, Luisa via Roma, Merci, Prive Joke, Urbanoutfitters, Mr Porter, Menlook, Printemps....qui contribuent à crédibiliser la marque comme une marque à la fois mode et authentique.

On note de très nombreuses parutions presse et célébrités portant Schott (Bradley Cooper, Daniel Craig, Rita Ora...). Ceci contribue grandement au rayonnement de la marque.

Les tendances de mode également sont favorables à la marque avec le retour des blousons classiques US comme le bombers et le perfecto souvent revisités et modernisés.

Schott a su anticiper ces tendances en proposant une large gamme de couleurs et modèles sur ces produits iconiques, qui sont le symbole de la marque.

Groupe JAJ a également la volonté de développer des boutiques à enseigne Schott via des partenaires.

Trois boutiques Schott seront ouvertes à partir du 1<sup>er</sup> septembre : Paris (Saint-Germain-des-Prés), Aix en Provence et à Alger.

Ces ouvertures vont permettre à la marque d'accroître sa visibilité auprès des consommateurs en présentant l'ensemble de la gamme Schott dans un univers propre à la marque.

Groupe JAJ gèrera toujours en direct la boutique des Halles, qui va devenir un réel flagship avec la transformation de la boutique Elektrode en boutique Schott.

Cette stratégie d'ouverture via des partenaires doit permettre d'améliorer la visibilité de la marque et de réduire notre dépendance vis-à-vis des indépendants.

En parallèle, nous nous concentrons également sur le développement de notre site web de vente en ligne ainsi que sur le développement de la marque sur les réseaux sociaux afin de générer davantage de trafic et de commandes sur notre site, générateur de marge.

A l'export, Groupe JAJ est en train de redéfinir sa stratégie de distribution sur des pays importants qui ne donnent plus satisfaction.

Des discussions sont actuellement en cours sur certains pays d'Europe du nord avec de nouveaux partenaires ayant une présence et une capacité de distribution plus importantes que nos distributeurs actuels.

Ceci devrait constituer à court terme un réel relais de croissance, comme cela a été le cas récemment en Allemagne.

Enfin, l'ouverture sur l'Asie a été actée avec Schott USA. L'autorisation pour Groupe JAJ de vendre au Japon permet d'entrevoir un développement des ventes à moyen terme via le distributeur Ueno Shokai (distributeur Schott USA au Japon)

Groupe JAJ doit capitaliser sur ses atouts que sont la création et la distribution compte tenu de son expérience et de son réseau client.

Dans sa stratégie de diversification via l'exploitation et la distribution de nouvelles marques, Groupe JAJ se concentre uniquement sur des marques « monoproduits »

- **ELEKTRODE** : repositionnement de la marque sur un créneau davantage sportswear avec de courtes collections (4 produits, 10 couleurs par modèle) basées sur du molleton (jogging, sweatshirt). Les débuts sont très prometteurs avec une cinquantaine de clients référencés en 2 mois (dont Citadium). Une équipe d'agents vient d'être recrutée afin de promouvoir la marque sur la saison Printemps/Été 2014.
- **RIVIERAS** : Distribution de la marque spécialisée sur l'espadrille chic (1 pied, 40 couleurs) depuis 3 ans et qui connaît depuis son lancement des taux de croissance à 2 chiffres. Rivieras est positionné sur un créneau moyen/haut de gamme et a réussi à s'imposer rapidement chez les magasins de références au niveau mondial (Barneys, United Arrows, Bon Marché, Colette, Dover Street Market...).  
Groupe JAJ distribue Rivieras auprès de 300 clients qualitatifs en Europe. Du fait de cette distribution qualitative, Rivieras bénéficie d'une image très positive auprès des magasins et des consommateurs. En revanche, il a été acté que Groupe JAJ ne gèrera plus les marchés italien et espagnol compte tenu que Groupe JAJ travaillait sur ces marchés avec des sous-distributeurs et que par conséquent les taux de marge n'étaient pas suffisants.
- **1951 Maison Française** : A partir du printemps/été 2014, Groupe JAJ va distribuer en Europe une marque française de sacs/pochettes en cuir pour femme (1 produit/30 couleurs). Nous venons de constituer un réseau d'agents spécialisés très qualitatifs sur la femme.  
Le démarrage des prises de commande laisse entrevoir de très belles perspectives sur un nouveau segment de marché pour Groupe JAJ.
- **Monarch Milwaukee** : Groupe JAJ a repoussé le lancement de la marque premium spécialisée sur les pièces à manche. Là encore, la collection reposera sur une dizaine de blousons exclusivement avec une distribution très qualitative.

Si 2012/2013 fut une année de transition, 2013/2014 sera une année de développement pour la société. Nous prévoyons une augmentation du chiffre d'affaires compte tenu du carnet de commande en hausse de Schott et des nouveaux développements sur la prochaine saison. Par conséquent, nous prévoyons une activité en hausse ainsi qu'une forte amélioration de la marge par rapport au dernier exercice étant donné que les frais liés au déménagement et au déstockage massif auront été absorbés.

#### **VI – ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT (L. 232-1-II)**

Le montant total des dépenses de collections a atteint 935 552 euros sur l'exercice, tenant compte des temps réellement passés des stylistes, chefs de produits et assistantes. Un crédit impôt recherche correspondant à 30 % des dépenses d'élaboration des nouvelles collections engagées en 2012 a été comptabilisé pour un montant de 140 000 €. Compte tenu de la comptabilisation en 2011 d'un crédit impôt recherche de 60 000 €, la société a par conséquent atteint le seuil d'aides des « minimis » (200 000 euros) octroyées aux entreprises du secteur textile pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2010 au 31 décembre 2012.

#### **VII – CONTROLE FISCAL ET CREDIT IMPOT RECHERCHE « TEXTILE »**

Le contrôle fiscal portant sur la période du 01/04/2007 au 31/03/2010 a fait l'objet d'une proposition de rectification de l'administration fiscale en date du 14/11/2011. Le redressement en matière de crédit impôt recherche « textile » contesté par la société, et à ce titre non comptabilité au cours de l'exercice précédent, a finalement été abandonné le 28/01/2013 par l'administration fiscale, la société ayant été reconnue éligible au crédit d'impôt recherche sur la période de vérification.

## **VIII– EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS POSTERIEUREMENT A LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE (L 232-1-II)**

En vue de garantir les avances en compte courant d'un montant de 700 000 € que Groupe JAJ s'est fait consentir auprès de la banque BNP PARIBAS, la société a par acte authentique du 6 juin 2013 consenti une garantie hypothécaire à hauteur d'un montant de 700 000 € sur les biens et droits immobiliers sis 40-48, rue Beaumarchais à MONTREUIL (93100) figurant au cadastre Section AS n° 194 et numéro 198.

### **INFORMATIONS SPECIFIQUES COMMUNIQUEES A L'ASSEMBLEE GENERALE Conformément aux dispositions légales et statutaires de la société.**

#### **I - ACHAT PAR LA SOCIETE DE SES PROPRES ACTIONS**

Conformément à l'article L 225-210 al 3 du code de commerce, la société ne disposant pas de réserves suffisantes, l'assemblée n'a pas la possibilité de donner l'autorisation à la société à l'effet d'acquérir un nombre d'actions représentant jusqu'à 10 % de son capital social.

En conséquence et en conformité des dispositions de l'article L 225-211 du Code de Commerce, aucun mouvement n'a été enregistré à ce titre au cours de l'exercice 2012-2013.

#### **II - PARTICIPATIONS NOUVELLES AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE (L.233-6 al.1)**

En conformité des dispositions de l'article L. 233-6 du Code de Commerce, nous vous précisons qu'au cours de l'exercice écoulé la SA GROUPE JAJ n'a pris aucune participation directe dans le capital social d'une société ayant son siège social sur le territoire Français.

Au cours de l'exercice 2012-2013, aucune participation nouvelle n'est à signaler par le biais de notre filiale D. DISTRIBUTION.

#### **III - DISTRIBUTION DE DIVIDENDES AU TITRE DES TROIS PRECEDENTS EXERCICES (CGI art. 243 bis)**

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que la société a procédé aux distributions de dividendes suivantes au cours des trois derniers exercices sociaux :

Exercices	Dividende global	Revenu imposable
31/03/2010	Néant	Néant
31/03/2011	Néant	Néant
31/03/2012	Néant	Néant

#### **IV - RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

Il a été dressé un état financier des cinq derniers exercices sociaux, lequel a été tenu à la disposition des actionnaires, au siège social, avec tous les documents et renseignements exigés par la Loi.

## **V - DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT (CGI art. 223 quater)**

En conformité des dispositions de l'article 223 quater du Code Général des Impôts nous vous précisons que, pour la détermination du résultat fiscal, il a été réintégré les sommes suivantes :

- au titre des amortissements excédentaires et autres amortissements non déductibles visés à l'article 39-4 du Code Général des Impôts la somme de..... 12 198 €
- au titre de la taxe sur les voitures particulières la somme de ..... 5 001 €

## **VI - CONVENTIONS RELEVANT DE L'ARTICLE L. 225-38 DU CODE DE COMMERCE**

### **1) – Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice :**

Nous vous indiquons la convention nouvelle entrant dans le champ d'application de l'article L.225-38 du code de commerce conclue au titre de cet exercice.

Par contrat en date du 25 mars 2013, Monsieur Bruno DAUMAN, Directeur Général de Groupe JAJ, et propriétaire de la marque MONARCH MILWAUKEE, a concédé à Groupe JAJ une licence exclusive d'exploitation de cette marque pour une durée de trois ans renouvelable.

Aucune redevance d'exploitation n'est due au Concédant au cours des trois premières années.

En contrepartie de l'exonération de redevances, Groupe JAJ a versé au concédant un droit d'entrée forfaitaire d'un montant de 10 000 € TTC.

Cette opération a été autorisée préalablement par le conseil d'administration du 3 janvier 2013.

### **2) – Conventions et engagements approuvés au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice :**

- Monsieur Maurice JABLONSKY, actionnaire, a consenti des avances en compte courant à la société pour un montant de 156 000 €.  
Le 31/08/2012, la société Groupe JAJ a remboursé à Monsieur Maurice JABLONSKY, la somme de 156 000 €.  
Cette somme avait été mise à la disposition de la société sans rémunération.
- Au cours de l'exercice 2001/2002, Monsieur Maurice JABLONSKY a abandonné son compte-courant à hauteur de 457 347 € avec clause de retour à meilleure fortune. Cette clause prévoit que le remboursement de la somme de 457 347 € ne pourra devenir exigible que dans le cas d'un retour à meilleure fortune qui sera considéré comme atteint dès lors que la société Groupe JAJ, au cours de deux exercices consécutifs, aura réalisé un bénéfice net après impôts égal ou supérieur à un million d'euros. La créance devra être remboursée à partir de la clôture du deuxième exercice social faisant apparaître les seuils ci-dessus fixés ; dans ces conditions, la somme devra être remboursée sur une période n'excédant pas deux ans, sans intérêt.

## **VII - INFORMATIONS RELATIVES A L'ACTIONNARIAT (L. 233-13)**

Nous vous indiquons l'identité des personnes physiques ou morales connues au 31 mars 2012 dont, à notre connaissance, la participation dépasse les seuils légaux et statutaires :

Actionnaires	31-03-2013	31-03-2012
Monsieur Maurice JABLONSKY	39.17%	39,17%
Monsieur Joseph JABLONSKI	10.56 %	10,56 %

Les salariés ne détiennent pas de participation dans le capital social selon la définition de l'article L.225-102 du Code de Commerce.

### **VIII - REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX ET LISTE DE L'ENSEMBLE DE LEURS MANDATS EXERCES AU TITRE DE L'EXERCICE 2012-2013**

En conformité des dispositions de l'article 116 de la Loi 2001-420 du 15 mai 2001 sur les nouvelles régulations économiques et de l'article L. 225-102-1 du Code de Commerce, la rémunération globale des mandataires sociaux au titre de l'exercice écoulé ainsi que la liste de l'ensemble de leurs mandats vous sont données ci-dessous :

Nous vous rappelons que le Conseil d'Administration de la SA Groupe JAJ est composé des membres suivants :

- ⇒ **Monsieur Joseph JABLONSKI**, Président du Conseil d'Administration et Directeur Général, demeurant 12, avenue de la Belle Gabrielle - 94120 Fontenay S/Bois.
- ⇒ **Monsieur Bruno DAUMAN**, Administrateur et Directeur Général Délégué, demeurant 16, rue Poirier 94160 Saint Mandé.
- ⇒ **Madame Annie PASCUCCIO**, Administrateur, demeurant 22, rue Leroyer - 94300 Vincennes.

**Rémunération globale**, y compris les avantages en nature, au titre de l'exercice 2012-2013 :

<b>Groupe JAJ</b>
<b>M. Bruno DAUMAN</b> 162 738 € y compris les avantages en nature Jetons de présence : 25 000 €
<b>M Joseph JABLONSKI</b> 77 839 € y compris les avantages en nature Jetons de présence : 50 000 €
<b>Mme Annie PASCUCCIO</b> Au titre de son contrat de travail de Directeur Administratif et Financier 150 019 € y compris les avantages en nature

Nous précisons que toutes les rémunérations ci-dessus sont fixes.

**Mandats sociaux** exercés :

- Monsieur Joseph JABLONSKI :**
  - ⇒ Président du Conseil d'Administration et Directeur Général de la société GROUPE JAJ, Gérant de la Société Civile d'Investissements JABLONSKI.
- ⇒ **Monsieur Bruno DAUMAN :**  
Administrateur et directeur général délégué de la société Groupe JAJ.
- ⇒ **Madame Annie PASCUCCIO :**  
Administrateur de la société Groupe JAJ.

### **IX - LES MODALITES D'EXERCICE DE LA DIRECTION GENERALE (article R.225-102 al.1 du Code de Commerce)**

Le conseil d'administration a opté pour le cumul des fonctions de Président et de Directeur Général dans sa séance du 18 décembre 2008 et a reconduit dans ses fonctions Monsieur Joseph JABLONSKI pour une durée de six années expirant à l'issue de l'assemblée générale ordinaire annuelle qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2014.

Au 1<sup>er</sup> avril 2009 Bruno DAUMAN a été nommé Directeur Général Délégué pour la durée des fonctions du Directeur Général.

## **X- RISQUES ET INCERTITUDES -UTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - GESTION DES RISQUES FINANCIERS (article L.225-100 al. 4,5,6 du code de commerce)**

La société se couvre contre les risques de change en mettant en place des achats à terme de devises. Un contrat d'assurance-crédit (BNP PARIBAS - FCF) couvre l'essentiel de nos créances clients. Afin de faire face au risque de liquidité et d'assurer la poursuite d'exploitation, Groupe JAJ a pris plusieurs mesures :

1) – le 22 décembre 2011, une promesse de vente du terrain de Montreuil a été signée en vue de céder à un tiers, l'ensemble immobilier (siège social, locaux et entrepôt) sis 40, rue Beaumarchais 9100 Montreuil. Suite à l'annulation du plan local d'urbanisme PLU par le Tribunal Administratif de Montreuil, cette vente a été remise en cause.

Une nouvelle promesse de vente a été signée le 21/12/2012 avec la BNP PARIBAS IMMOBILIER PROMOTION RESIDENTIEL en vue de la cession de la parcelle AS 193 – 15, rue de la Révolution à 93100 Montreuil, moyennant un prix de 4 100 000 € HT. Un nouveau permis de construire a été déposé le 21 mars 2013.

2) – Dans l'attente de la réalisation de cette promesse, la société

- a contracté le 12/07/2012 un emprunt à hauteur de 2 452 000 \$, soit 1 914 877 €, remboursable à première demande et soumis au taux d'intérêt annuel de 2,25 %.

- a consenti une hypothèque d'un montant de 700 000 € sur les biens lui appartenant 40-48, rue Beaumarchais 93100 Montreuil figurant au cadastre Section AS n° 194 et 198, en vue de garantir les avances en compte-courant qui lui ont été consenties par la BNP PARIBAS en vertu d'une convention de compte-courant intervenue le 6 juin 2013 en l'Etude de Maître DUMONT, notaire à Montreuil 93100.

## **XI- ELEMENTS SUSCEPTIBLES D'AVOIR UNE INCIDENCE EN CAS D'OFFRE PUBLIQUE (L. 225-100-3)**

Aucune mesure n'a été prise pouvant avoir une incidence en cas d'offre publique.

## **XII- INFORMATIONS EN MATIERE SOCIALE**

En conformité des dispositions de l'article L.225-102-1 et de son Décret d'application du 20 février 2002, nous vous communiquons ci-après les informations en matière sociale :

### **1 - Effectifs**

Au 31 mars 2013, l'effectif total de l'entreprise était de 41 salariés.

Il a été procédé à 3 embauches en CDD, 6 embauches en CDI et 1 embauche en apprentissage.

Il a été réalisé 615 heures supplémentaires.

Il a été procédé à 4 licenciements pour d'autre motif qu'économique. L'entreprise n'a mené aucun plan social.

### **2 - Organisation du temps de travail**

Au 31 mars 2013, 39 salariés étaient employés à temps plein, 2 salariés à temps partiel.

28 cadres et salariés étaient à 36.50 heures de travail, 9 salariés à 35 heures de travail, 1 salarié à 38 heures de travail et 1 salarié à 26 heures de travail, 1 salarié à 17.50 heures, 1 salarié à 6 heures.

### **3 - Rémunérations**

Au 31 mars 2013, la masse salariale annuelle est de 2 077 886 euros avec 986 430 euros de charges sociales contre 2 094 039 euros avec 988 729 euros de charges sociales au 31 mars 2012.

Il n'y a pas de système d'intéressement et pas d'accord de participation.

### **4 - Relations professionnelles et accords collectifs**

Il n'y a pas de comité d'entreprise et il n'y a aucun délégué du personnel (élection du 11 décembre 2009 et 28 décembre 2009).



### **5 - Conditions d'hygiène et de sécurité**

Il n'y a pas eu d'accident du travail au cours de l'année 2012-2013.

### **6 - Formation**

1.60 % de la masse salariale a été consacré à la formation professionnelle.

### **7 - Emploi et insertion des travailleurs handicapés**

L'entreprise n'emploie pas de travailleur handicapé.

### **8 - Œuvres sociales**

Il n'y a pas de comité d'entreprise donc aucun budget.

## **XIII- INFORMATIONS ENVIRONNEMENTALES**

Notre activité ne génère aucune conséquence dommageable pouvant rejaillir sur les sources d'énergie ou sur notre environnement. Aucune information particulière n'est donc à signaler.

## GOVERNANCE D'ENTREPRISE ET CONTROLE INTERNE

### Rapport du Président du Conseil d'administration rendant compte de la composition du conseil d'administration et de l'application du principe de représentation équilibrée des femmes et des hommes en son sein, des conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil et des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place par la société dans le cadre de la préparation des comptes de l'exercice 2012/2013

(Article L 225-37 du Code de commerce)

*Assemblée Générale Ordinaire Annuelle et Extraordinaire du 26 septembre 2013*

Mesdames, Messieurs,

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du code de commerce et des recommandations émises par l'Autorité des Marchés Financiers, le présent rapport s'attache à rendre compte, dans le cadre de la préparation des comptes de l'exercice 2012/2013, des conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil d'Administration, des pouvoirs confiés au Directeur Général par le Conseil d'Administration, des principes et règles arrêtés pour déterminer les rémunérations et avantages de toute nature accordés aux mandataires sociaux, ainsi que des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place par la société « GROUPE JAJ ».

Le présent rapport a été soumis au conseil d'administration le 16 juillet 2013.

#### **I - ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION**

La société est administrée par un conseil d'administration. Elle n'a pas opté pour la dissociation des fonctions de Président du conseil et de Directeur Général.

La société se conforme au régime de gouvernement d'entreprise en vigueur en conformité des dispositions du code de commerce applicables aux sociétés anonymes cotées et tient compte des préconisations du MEDEF de décembre 2008 disponibles sur le site internet du Medef.

Ce rapport a été établi en tenant compte des recommandations émises par l'AMF

#### **Composition du Conseil :**

Nous vous rappelons que votre Conseil d'Administration est composé de TROIS (3) membres :

- Monsieur Joseph JABLONSKI, administrateur et Président du Conseil d'administration,
- Monsieur Bruno DAUMAN, administrateur et Directeur Général Délégué,
- Madame Annie PASCUCCIO, administrateur.

A ce jour, il y a une femme au Conseil d'Administration.

La liste des administrateurs de la Société incluant les fonctions exercées dans d'autres sociétés est :

	<b>Autres fonctions exercées Dans d'autres sociétés</b>	<b>Nombre d'actions</b>
<b>Monsieur Joseph JABLONSKI</b> (né en 1928) Président Directeur Général De la SA GROUPE JAJ Renouvelé à l'AG du 18 décembre 2008 Et au CA du 18 décembre 2008 Fin du mandat : AG statuant sur comptes 31/03/2014 12, avenue de la Belle Gabrielle 94120 Fontenay Sous-Bois	Gérant de la société Civile d'investissements JABLONSKI 18, avenue de la Belle Gabrielle 94130 Nogent-sur-Marne	376 200
<b>Monsieur Bruno DAUMAN</b> (né en 1979) Administrateur nommé à l'AG du 18 décembre 2008 Directeur Général Délégué nommé au CA du 01/04/2009 Fin du mandat : AG statuant sur comptes 31/03/2014 16, rue Poirrier 94160 Saint Mandé		400
<b>Madame Annie PASCUCIO</b> (née en 1950) Administrateur Nommée à l'AG du 22 septembre 2011 Fin du mandat : AG statuant sur comptes 31/03/2017 Directeur Administratif et Financier (contrat de travail depuis le 1 <sup>er</sup> Juillet 1967) 22, rue Leroyer 94300 Vincennes		2 600

Le conseil d'administration n'a pas institué de comités.

#### **Commentaires sur la composition du Conseil d'Administration :**

##### **Présidence du Conseil d'administration**

Les statuts de la société prévoient que le Président du Conseil d'administration pourra cumuler ses fonctions avec celles de Directeur Général de la société, selon décision du conseil. En application de l'article 20 des statuts, le conseil d'administration a décidé, lors de sa réunion du 18 décembre 2008 de ne pas procéder à la dissociation des fonctions entre la Présidence du Conseil d'Administration et la Direction Générale, en considérant que la structure moniste était mieux adaptée aux circonstances du moment.

##### **Nomination d'un directeur Général Délégué**

Lors de notre conseil d'administration du premier avril 2009, Monsieur Bruno DAUMAN, administrateur, a été nommé directeur Général Délégué à compter de cette même date.

##### **Absence de condamnations pour fraude, d'association à une faillite ou d'incrimination et/ou sanction publique officielle**

A la connaissance de la société « GROUPE JAJ », et au jour de l'établissement du présent rapport :

- ⇒ aucune condamnation pour fraude n'a été prononcée au cours des cinq dernières années à l'encontre de l'un des membres du Conseil d'Administration ;
- ⇒ aucun des membres du conseil d'administration n'a été associé au cours des cinq dernières années à une faillite, mise sous séquestre ou liquidation en tant que membre d'un organe d'administration, de direction ou de surveillance ou en tant que Directeur Général ;

- ⇒ aucune incrimination et/ou sanction publique officielle n'a été prononcée à l'encontre de l'un des membres du Conseil d'administration de la société par des autorités statutaires ou réglementaires ;
- ⇒ aucun administrateur n'a été empêché, par un tribunal, d'agir en qualité de membre d'un organe d'administration, de direction ou de surveillance ou d'intervenir dans la gestion ou la conduite des affaires d'un émetteur.

### **Contrats de Services**

Aucun membre du conseil d'administration n'est lié par un contrat de services avec la société « GROUPE JAJ » ou l'une de ses filiales et prévoyant l'octroi d'avantages au terme d'un tel contrat.

### **Rôle et fonctionnement du Conseil d'Administration**

Le fonctionnement du Conseil d'administration est déterminé par les dispositions légales et réglementaires, et par les statuts. La société « GROUPE JAJ » souscrit et s'attache à respecter les principes de Gouvernement d'Entreprise en vigueur en France et tels qu'ils résultent du rapport Consolidé AFEP-MEDEF.

Le Conseil d'administration détermine les orientations de l'activité de la société, se prononce sur l'ensemble des décisions relatives aux grandes orientations stratégiques, économiques, sociales et financières de la société et veille à leur mise en œuvre.

Il se saisit de toute question intéressant la bonne marche des affaires de la société et en assure le suivi et le contrôle ; à cette fin, il procède aux contrôles et vérifications qu'il juge opportuns.

Il désigne les mandataires sociaux chargés de diriger la société.

Il définit la politique de rémunération de la Direction Générale.

Il répartit les jetons de présence dont le montant global est voté par l'assemblée.

Il s'assure de la qualité de l'information fournie aux actionnaires ainsi qu'aux marchés.

Il arrête le rapport du Président sur les conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil ainsi que sur les procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place par la société.

Il arrête les comptes annuels et semestriels et prépare l'Assemblée Générale.

### **Fréquence des réunions et décisions adoptées :**

L'article 17 « REUNIONS DU CONSEIL » des statuts prévoit que le Conseil se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige.

Ainsi, au cours de l'exercice écoulé, notre Conseil d'Administration s'est réuni 8 fois.

L'agenda des réunions du Conseil a été le suivant :

. *Séance du 9 Juillet 2012:*

Autorisation d'emprunter à hauteur d'un montant de 2 452 000 Dollars US

. *Séance du 10 Juillet 2012:*

Allocation d'une prime sur objectifs à Monsieur Bruno DAUMAN

Allocation d'une prime sur objectifs à Madame Annie PASCuccio

Allocation d'un avantage en nature repas à Monsieur Joseph JABLONSKI

. *Séance du 20 Juillet 2012 :*

Examen des comptes annuels de la société GROUPE JAJ au 31 mars 2012,

Etablissement du rapport de gestion de la société GROUPE JAJ,

Etablissement du rapport spécial du Président du Conseil d'Administration sur le fonctionnement du Conseil d'Administration, sur les procédures de contrôle interne, et de gestion des risques mises en place par la société.

Examen des documents de gestion prévisionnelle,

Convocation de l'Assemblée

. *Séance du 28 septembre 2012 :*

Répartition des jetons de présence,

*. Séance du 30 novembre 2012 :*

Révision du compte de résultat prévisionnel 2012/2013  
Situation de l'actif réalisable et du passif exigible au 30 septembre 2012,  
Examen et arrêté des comptes semestriels au 30.09.2012 de la société Groupe JAJ,  
Etablissement du rapport d'activité pour la période du 01.04.2012 au 30.09.2012,

*. Séance du 20 décembre 2012 :*

Autorisation de vendre les biens et droits immobiliers situés 15 rue de la Révolution, 93100 MONTREUIL SOUS BOIS, cadastré section AS n° 193,  
Pouvoirs à donner au Président du conseil d'administration pour signer la promesse de vente,  
Convocation d'une assemblée générale ordinaire à l'effet d'autoriser la réitération de la promesse de vente,

*. Séance du 3 janvier 2013*

Pouvoirs à donner au Président pour signer le contrat de licence de marque et d'enseigne Monarch Milwaukee,

*. Séance du 19 mars 2013 :*

Pouvoirs à donner au Président du conseil d'administration pour signer la convention de compte courant à hauteur d'un montant de 700 000 € qui sera passée devant notaire avec la Banque BNP PARIBAS,  
Garantie hypothécaire à consentir au profit de la banque BNP PARIBAS sur les biens et droits immobiliers appartenant à la société Groupe JAJ sis 40/42, rue Beaumarchais 93100 MONTREUIL à l'effet de garantir les avances au titre de ladite convention de compte-courant qui seront consenties à la société par la BNP PARIBAS,

### **Convocations des administrateurs**

Conformément à l'article 17 « REUNIONS DU CONSEIL » des statuts les administrateurs ont été convoqués dans le respect des dispositions légales par lettre simple ou télécopie.

Conformément à l'article L 225-238 du Code de commerce, les Commissaires aux comptes ont été convoqués aux réunions du Conseil qui ont examiné et arrêté les comptes intermédiaires (comptes semestriels) ainsi que les comptes annuels.

### **Information des administrateurs**

Tous les documents et informations nécessaires à la mission des administrateurs leur ont été communiqués dans le respect des dispositions légales.

### **Tenue des réunions**

Les réunions du Conseil d'administration se déroulent au siège social de la société.

### **Procès-verbaux des réunions**

Les procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration sont établis à l'issue de chaque réunion et communiqués sans délai à tous les administrateurs.

## **II – LIMITATION DES POUVOIRS DU PRESIDENT ET DU DIRECTEUR GENERAL**

Nous vous précisons qu'aucune limitation n'a été apportée aux pouvoirs de Monsieur Joseph JABLONSKI, votre Président et Directeur Général ni à celui de son Directeur Général Délégué.

## **III – CONFLITS D'INTERETS**

A la connaissance de la Société « GROUPE JAJ » et au jour de l'établissement du présent rapport, aucun conflit d'intérêt n'est identifié entre les devoirs de chacun des membres du conseil d'administration et de la Direction générale à l'égard de la société en leur qualité de mandataire social et leurs intérêts privés ou autres devoirs.

#### IV – REMUNERATIONS ET AVANTAGES

Au titre de l'exercice 2012/2013, le montant global des jetons de présence versés aux membres du conseil d'Administration a été de 75 000 euros. La rémunération des administrateurs tient compte de leur participation effective aux travaux du conseil

**Montant des rémunérations des mandataires sociaux versées par la société au titre de l'exercice 2012/2013 :**

	Rémunération brute fixe versée	Jetons de présence	Avantages en nature perçus	Rémunération totale perçue
<b>Administrateur et PDG</b> Monsieur Joseph JABLONSKI	74 130 €	50 000 €	Voiture : 3 436 € Repas : 273 €	127 839 €
<b>Administrateur et DGD:</b> Monsieur Bruno DAUMAN	158 619 €	25 000 €	Voiture : 3 468 € Repas : 651€	187 738 €
<b>Administrateur</b> Madame Annie PASCUCCHIO	146 169 €		Voiture : 3 335 € Repas : 516 €	150 019 €

#### Rémunérations des mandataires sociaux

Le conseil d'administration arrête les règles de détermination des rémunérations des mandataires sociaux. Ils ne perçoivent pas de part variable.

Il n'existe ni parachutes dorés ni retraites chapeaux.

Les avantages en nature sont déterminés sur la base du barème de l'administration fiscale.

#### Schémas d'intéressement et de participation

Il n'y a ni contrats d'intéressement ni de participation.

#### V – INFORMATIONS PREVUES PAR L'ARTICLE L. 225-100-3 DU CODE DE COMMERCE

Nous vous précisons que le rapport de gestion fait mention des informations prévues par l'article L. 225-100-3 du code de commerce relatives aux éléments susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique.

#### VI – PROCEDURES DE CONTROLE INTERNE

Nous vous rappelons que notre Société a mis au point des procédures de contrôle interne.

Ces procédures reposent sur l'ensemble des contrôles mis en œuvre par la Direction Générale en vue d'assurer, dans la mesure du possible, une gestion rigoureuse et efficace de la société et d'élaborer les informations données aux actionnaires sur la situation financière et les comptes.

Le contrôle interne mis en œuvre repose sur l'organisation et les méthodologies suivantes :

##### 1 Objectif du contrôle interne

L'objectif du contrôle interne est d'assurer la qualité et la fiabilité de la production des comptes dans les buts suivants :

- ◆ prévenir les erreurs et les fraudes,
- ◆ protéger l'intégrité des biens et des ressources de l'entreprise,
- ◆ gérer rationnellement les moyens de l'entreprise,
- ◆ assurer un enregistrement comptable correct de toutes les opérations nécessaires, en conformité avec les lois et réglementations en vigueur.



Le bon fonctionnement d'un système de contrôle interne permet de réduire les risques d'erreur ou de malversation, il ne peut cependant conduire à les éliminer complètement.

## 2 Organisation du contrôle interne

Le contrôle interne de la société n'est pas formalisé, mais il est effectif et s'est affiné au cours des années. Il répond essentiellement aux conditions suivantes :

- ◆ séparation des fonctions
- ◆ exhaustivité
- ◆ réalité
- ◆ évaluation correcte
- ◆ respect des normes de présentation des comptes.

Compte tenu de notre activité de négoce un soin tout particulier a été apporté au suivi des marchandises de leur commande aux fournisseurs à la livraison aux clients en passant par la gestion des stocks. Pour ce faire nous disposons d'un programme informatique spécifique et performant fournissant un inventaire en permanence ainsi que diverses statistiques par produit, famille, représentant, secteur, marges etc... constituant une aide à la gestion efficace.

Notre secteur de clientèle présente un risque non négligeable, aussi en plus du suivi inclus dans le programme cité plus avant, une gestion et une surveillance des comptes des clients est effectuée en comptabilité. Dans le cadre du contrat de factoring, nous disposons d'une assurance crédits en plus des renseignements commerciaux que nous nous efforçons de maintenir à jour.

Les décisions d'achat importantes remontent à la direction générale avec un souci de prix, de maintien de la qualité et de la continuité des approvisionnements auprès de fournisseurs habituels.

Notre gestion financière en dehors des opérations courantes fait appel au factoring et à des mesures de précaution contre les variations de cours de change compte tenu du chiffre significatif de nos importations. Pour se protéger contre le risque de change, la société achète des devises à terme. Les recours aux emprunts sont soumis au conseil d'administration de même que les opérations sur titres.

Afin de faire face au risque de liquidité et d'assurer la poursuite d'exploitation, Groupe JAJ a pris plusieurs mesures :

1) – le 22 décembre 2011, une promesse de vente du terrain de Montreuil a été signée en vue de céder à un tiers, l'ensemble immobilier (siège social, locaux et entrepôt) sis 40, rue Beaumarchais 9100 Montreuil. Suite à l'annulation du plan local d'urbanisme PLU par le Tribunal Administratif de Montreuil, cette vente a été remise en cause.

Une nouvelle promesse de vente a été signée le 21/12/2012 avec la BNP PARIBAS IMMOBILIER PROMOTION RESIDENTIEL en vue de la cession de la parcelle AS 193 – 15, rue de la Révolution à 93100 Montreuil, moyennant un prix de 4 100 000 € HT. Un nouveau permis de construire a été déposé le 21 mars 2013.

2) – Dans l'attente de la réalisation de cette promesse, la société

- a contracté le 12/07/2012 un emprunt à hauteur de 2 452 000 \$, soit 1 914 877 €, remboursable à première demande et soumis au taux d'intérêt annuel de 2,25 %.

- a consenti une hypothèque d'un montant de 700 000 € sur les biens lui appartenant 40-48, rue Beaumarchais 93100 Montreuil figurant au cadastre Section AS n° 194 et 198, en vue de garantir les avances en compte-courant qui lui ont été consenties par la BNP PARIBAS en vertu d'une convention de compte-courant intervenue le 6 juin 2013 en l'Etude de Maître DUMONT, notaire à Montreuil 93100.

La gestion du personnel est également très centralisée et les tâches de chacun clairement définies avec des recoupements pour contrôle et afin d'éviter qu'une même personne n'effectue une ou plusieurs tâches incompatibles.

Sur le plan juridique nous sommes assistés par les juristes d'un cabinet d'avocats extérieur à la société.

En ce qui concerne les biens et les personnes nous avons pris, tant en contrats d'assurance qu'en mesures de sécurité et de vidéosurveillance, toutes les dispositions nécessaires pour la sauvegarde des biens et des personnes en cas de sinistre.

Les investissements nécessaires au maintien et au développement de l'entreprise sont engagés au fur et à mesure des besoins et des objectifs poursuivis. Les investissements importants relèvent du conseil d'administration.

Notre service comptable est doté d'un personnel compétent. Les normes comptables applicables en France sont scrupuleusement respectées afin de présenter des comptes sociaux fiables avec une information complète.

## **VII – MODALITES DE PARTICIPATION DES ACTIONNAIRES AUX ASSEMBLEES GENERALES**

Conformément à l'article R 225-84 du Code de Commerce, tout actionnaire peut poser des questions écrites au Président du Conseil d'Administration. Elles doivent être envoyées par lettre recommandée avec demande d'avis de réception à l'adresse indiquée dans la convocation, au plus tard le quatrième jour ouvré précédant la date de l'assemblée générale.

Elles sont accompagnées d'une attestation d'inscription en compte.

En application des articles R.225-71 et R.225-73 du Code de Commerce, des actionnaires représentant la fraction légale du capital social pourront requérir, et ce, jusqu'à vingt-cinq jours avant l'Assemblée, l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de cette assemblée. Leur demande devra être adressée au siège social par lettre recommandée avec demande d'avis de réception à l'attention du Président du Conseil d'Administration. Ces demandes doivent être accompagnées du texte des résolutions qui peuvent être assortis d'un bref exposé des motifs, ainsi que d'une attestation d'inscription en compte. L'examen par l'Assemblée générale des projets de résolutions déposés par les actionnaires dans les conditions réglementaires est subordonné à la transmission par les auteurs de la demande d'une nouvelle attestation justifiant de l'enregistrement comptable des titres au troisième jour ouvré précédant la date de l'assemblée. Pour avoir le droit d'assister, de voter par correspondance, ou de se faire représenter à cette Assemblée, les titulaires d'actions nominatives doivent justifier de l'inscription comptable des titres à leur nom dans un compte nominatif pur ou en compte nominatif administré trois jours ouvrés précédant la date de l'Assemblée à zéro heure, heure de Paris.

Les propriétaires d'actions au porteur qui souhaitent participer physiquement à l'Assemblée devront en faire la demande auprès de leur intermédiaire habilité (Banque, Etablissement Financier, Société de Bourse) teneur de leur compte, qui leur délivrera une carte d'admission. Toutefois, tout actionnaire au porteur qui n'a pas reçu sa carte d'admission trois jours avant l'Assemblée, devra demander à son intermédiaire financier de lui délivrer une attestation de participation lui permettant de justifier de sa qualité d'actionnaire trois jours ouvrés précédant la date de l'Assemblée Générale.

A défaut d'assister personnellement à cette Assemblée, les actionnaires peuvent choisir entre l'une des trois formules suivantes :

1°) Adresser une procuration à la société sans indication du mandataire ;

2°) Voter par correspondance ;

3°) Donner une procuration à leur conjoint ou à un autre actionnaire.

Conformément à l'article R. 225-85 du Code de Commerce, tout actionnaire ayant effectué un vote à distance, envoyé un pouvoir ou demandé sa carte d'admission ou une attestation de participation peut à tout moment céder tout ou partie de ses actions. Cependant, si la cession intervient avant le troisième jour ouvré précédant l'Assemblée, à zéro heure, heure de Paris, la société invalidera ou modifiera en conséquence, selon le cas, le vote exprimé à distance, le pouvoir, la carte d'admission ou l'attestation de participation.

Aucune cession ni aucune autre opération réalisée après le troisième jour ouvré précédant l'Assemblée à zéro heure, heure de Paris, quel que soit le moyen utilisé, ne sera prise en considération par la Société.

Les formulaires de vote par correspondance ou par procuration seront adressés aux actionnaires inscrits en compte nominatif pur ou administré.

Tout actionnaire au porteur souhaitant voter par correspondance peut solliciter par lettre recommandée avec demande d'avis de réception un formulaire de vote par correspondance auprès de la Banque PALATINE (service MAREG, « Le Péripôle », 10, avenue Val de Fontenay – 94131 FONTENAY SOUS BOIS CEDEX) au plus tard 6 jours avant la date de la réunion.

Pour être pris en compte, le formulaire de vote par correspondance devra être retourné, dûment rempli, directement à la Banque Palatine à l'adresse précitée, 3 jours au moins avant la réunion en ce qui concerne les actionnaires nominatifs et à leur intermédiaire habilité pour les actionnaires au porteur. Dans le cas des actionnaires au porteur, le formulaire ne pourra prendre effet que s'il est accompagné de l'attestation de participation délivrée par l'intermédiaire habilité teneur de leur compte titres.

L'actionnaire qui retourne ledit formulaire aux fins de voter par correspondance n'aura plus la possibilité de participer directement à l'Assemblée Générale ou de s'y faire représenter.

En aucun cas, il ne pourra être retourné à la société un document portant à la fois une indication de procuration et les indications de vote par correspondance.

Les actionnaires pourront se procurer les documents prévus aux articles R 225-81 et R.225-83 du Code de commerce par simple demande adressée à la Banque PALATINE. Ces documents seront également mis à la disposition des actionnaires au siège social de la Société.

L'avis de réunion vaut avis de convocation sous réserve qu'aucune modification ne soit apportée à l'ordre du jour à la suite de demandes d'inscription de projets de résolutions présentées par des actionnaires.

Fait à Montreuil

Le 16 juillet 2013

Le Président du Conseil d'administration

**PROPOSITIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE  
DANS LES CONDITIONS DE QUORUM DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**I – APPROBATION DES COMPTES DE LA SA GROUPE JAJ**

Conformément à la loi, nous soumettons à votre approbation :

- le rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- celui des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2013,
- les comptes, le bilan, et l'annexe dudit exercice, tels qu'ils sont présentés.

Nous vous demandons, en conséquence, d'approuver les opérations traduites par ces comptes et résumées dans ces rapports et de donner quitus de leur mandat aux Administrateurs au titre de l'exercice

**II - PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT**

Nous vous proposons d'affecter la perte nette comptable de l'exercice clos le 31 mars 2013, soit la somme de – 2 989 330,33 € de la façon suivante :

- En totalité, soit la somme de ..... – 2 989 330,33 €  
Au débit du poste « REPORT à NOUVEAU » qui figure  
Au passif du bilan pour un montant débiteur de ..... – 1 155 910,88 €

Si vous approuvez cette proposition, au prochain bilan le poste  
« REPORT A NOUVEAU » serait ainsi porté à un montant débiteur de.... – 4 145 241,21 €

**III – DISTRIBUTION DE DIVIDENDES**

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que la société a procédé aux distributions de dividendes suivantes au cours des trois derniers exercices sociaux :

Exercices	Dividende global	Revenu imposable
31/03/2010	Néant	Néant
31/03/2011	Néant	Néant
31/03/2012	Néant	Néant

**IV- CONVENTIONS REGLEMENTEES**

Nous vous rappelons qu'une convention réglementée visée à l'article L. 225-38 du Code de Commerce a été conclue au cours de l'exercice.

**V- ALLOCATION DE JETONS DE PRESENCE A L'ENSEMBLE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

Nous vous proposons de n'allouer aucune somme, à titre de jetons de présence, aux membres du Conseil d'Administration en exercice pendant la période du 1<sup>er</sup> avril 2012 au 31 mars 2013.

**VI- SITUATION DES MANDATS DES ADMINISTRATEURS**

Aucun des mandats des administrateurs en fonction n'arrive à échéance sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2013.

**VII- SITUATION DES MANDATS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Monsieur le Président fait observer que le mandat de la Société FIDUCIAIRE D'EXPERTISE COMPTABLE ET D'ETUDES ECONOMIQUES Paul Brunier, co-commissaire aux comptes titulaire et de son suppléant, COMPAGNIE FIDUCIAIRE D'EXPERTISE COMPTABLE COFIEC, arrivent à échéance sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2013.

Groupe JAJ n'étant pas tenue d'établir des comptes consolidés, n'a pas l'obligation d'avoir deux commissaires aux comptes. En conséquence, nous ne vous proposerons pas le renouvellement de ces commissaires aux comptes.

## **VIII- PROGRAMME DE RACHAT D'ACTIONS**

En conformité de l'article L 225-210 al. 3 du code de commerce, nous ne vous proposons pas d'autoriser la société à acheter ses propres actions dans les conditions de l'article L.225-209 et suivants du Code de Commerce.

### **PROPOSITION SOUMISE A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE DANS LES CONDITIONS DE QUORUM DE L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

#### **I - CAPITAUX PROPRES DE LA SOCIETE INFÉRIEURS A LA MOITIE DU CAPITAL SOCIAL (L 225-248, al 1 c com.)**

Vous constaterez à la lecture du bilan que les capitaux propres de Groupe JAJ s'élevant à un montant de – 195 302,21 € sont devenus inférieurs à la moitié du capital social.

Nous vous indiquons que l'article L 225-248 impose au conseil d'administration de convoquer l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires dans les quatre mois qui suivent l'approbation des comptes ayant fait apparaître cette perte, à l'effet de décider s'il y a lieu à dissolution anticipée de la société.

C'est pourquoi, le conseil d'administration vous soumet, dans les conditions de quorum de l'assemblée générale extraordinaire, une résolution portant sur la dissolution de la société.

Cependant, nous vous invitons à rejeter cette résolution de manière à maintenir l'exploitation sociale.

#### **II - AUGMENTATION DE CAPITAL RESERVEE AUX SALARIES**

Le conseil d'administration rappelle les dispositions de l'article L. 225-129-6 du Code de Commerce qui impose aux sociétés par actions de convoquer tous les trois ans, une Assemblée Générale Extraordinaire pour se prononcer sur un projet de résolution tendant à réaliser une augmentation de capital effectuée dans les conditions prévues à l'article L. 443-5 (L. 3332-18 à L. 3332-24 nouv.) du Code du Travail, si, au vu du rapport présenté à l'Assemblée Générale par le Conseil d'Administration (ou le directoire), en application de l'article L. 225-102, les actions détenues par le personnel de la société et des sociétés qui lui sont liées aux sens de l'article L. 225-180 représentent moins de 3 % du capital social.

Nous vous rappelons que la participation des salariés à l'entreprise est inexistante actuellement.

Nous vous proposons d'augmenter le capital social en numéraire d'un montant maximum de 3% du capital social par l'émission d'actions nouvelles de 1 euro de valeur nominale, à libérer en espèces ou par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles sur la société, et de supprimer le droit préférentiel de souscription au profit de des salariés adhérents à un plan d'épargne d'entreprise établi par la société,

Nous vous proposons de déléguer au conseil d'administration les pouvoirs nécessaires afin de :

- ⇒ réaliser l'augmentation de capital, sur ses seules délibérations, en une ou plusieurs fois, dans un délai maximum de cinq ans à compter de la décision de l'assemblée, au profit des salariés de la société adhérents à un plan d'épargne d'entreprise, après avoir établi celui-ci dans les conditions prévues par l'article L 443-1 du code du travail, et fixer le montant de chaque émission dans la limite du plafond global de 3 % du capital social ;
- ⇒ déterminer les conditions d'attribution éventuelles des actions nouvelles, ainsi émises au profit desdits salariés, dans les conditions légales, en ce compris les conditions d'ancienneté, arrêter la liste des bénéficiaires, ainsi que le nombre de titres susceptibles d'être attribués à chacun d'entre eux, dans la limite du plafond de l'augmentation de capital ;
- ⇒ déterminer le prix de souscription des actions nouvelles, dans les conditions définies à l'article L. 443-5 (L. 3332-18 à L. 3332-24 nouv.) du code du travail ;

- ⇒ arrêter les dates d'ouverture et de clôture des souscriptions, déterminer si les souscriptions aux actions nouvelles devront être réalisées directement ou par l'intermédiaire d'un fonds commun de placement, recueillir les souscriptions des salariés ;
- ⇒ fixer le délai accordé aux salariés souscripteurs pour la libération du montant de leur souscription dans la limite du délai de trois ans à compter de la souscription prévu par l'article L. 225-138-1 du code de commerce, étant rappelé que, conformément aux dispositions dudit article, les actions souscrites pourront être libérées, à la demande de la société ou du souscripteur, par versements périodiques ou par prélèvements égaux et réguliers sur le salaire du souscripteur ;
- ⇒ recueillir les sommes correspondant à la libération des souscriptions, qu'elle soit effectuée par versement d'espèces ou par compensation de créances, le cas échéant, arrêter le solde créditeur des comptes courants ouverts dans les livres de la société au nom des souscripteurs libérant par compensation les actions souscrites ;
- ⇒ constater la réalisation de l'augmentation de capital, et le cas échéant, imputer tous frais sur le montant des primes payées lors de l'émission des actions et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital, après chaque augmentation ;
- ⇒ effectuer toutes formalités légales, modifier les statuts corrélativement, prendre toutes mesures pour la réalisation de l'augmentation de capital, et généralement faire le nécessaire, dans les conditions précisées ci-dessus et celles fixées par la législation et la réglementation en vigueur.

Les actions ainsi émises seront créées avec jouissance à compter de la date de leur souscription. Pour le surplus, elles seront, dès la date de réalisation définitive de l'augmentation de capital, assimilées aux actions anciennes et soumises à toutes les dispositions statutaires et aux décisions des assemblées générales. Cependant, nous vous invitons à ne pas retenir ladite proposition considérant que celle-ci n'est pas opportune dans l'immédiat.

\*  
\*      \*

Mesdames, Messieurs, Chers actionnaires,

Le projet des résolutions que nous soumettons à votre approbation reprend les principaux points de notre rapport et nous espérons qu'il recevra votre approbation.

Sont annexés au présent rapport :

- le tableau des résultats des cinq derniers exercices,
- le tableau des délégations en cours de validité dans le domaine des augmentations de capital,
- le rapport spécial établi par le Président du Conseil d'Administration rendant compte de la composition du conseil d'administration et de l'application du principe de représentation équilibrée des femmes et des hommes en son sein, des conditions de préparation et d'organisation des travaux du conseil et des procédures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place par la société, conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du code de commerce.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION



## **Tableau récapitulatif des délégations relatives aux augmentations de capital**

En cours de validité

(Article L. 225-100 alinéa 7 du Code de Commerce)

Aucune délégation n'a été accordée par l'Assemblée Générale des actionnaires au Conseil d'Administration dans le domaine des augmentations de capital par application des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2 du Code de Commerce.

## **ORDRE DU JOUR**

### **1° - de la compétence de l'assemblée générale ordinaire annuelle**

- Présentation du rapport de gestion du Conseil d'Administration sur l'activité de la société pendant l'exercice clos le 31 mars 2013
- Présentation des rapports des Commissaires aux Comptes sur l'exécution de leur mission et sur les conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de Commerce.
- Présentation du rapport spécial établi par le Président du Conseil d'Administration conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du code de commerce.
- Présentation du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur le rapport spécial établi par le Président du Conseil d'Administration conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du code de commerce.
- Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 mars 2013
- Approbation des conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de Commerce,
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 mars 2013
- Quitus aux Administrateurs de leur gestion,
- Renouvellement du mandat du commissaire aux comptes titulaire, la société FIDUCIAIRE D'EXPERTISE COMPTABLE ET D'ETUDES ECONOMIQUES Paul Brunier
- Renouvellement du mandat du commissaire aux comptes suppléant, COFIEC,
- Autorisation de vendre les biens et droits immobiliers situés 15 rue de la Révolution, 93100 MONTREUIL SOUS BOIS, cadastré section AS n° 193 et pouvoirs à donner au Président du conseil d'administration ou au Directeur Général pour signer l'acte réitératif de vente,
- Questions diverses.

### **1° - de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire**

- Décision à prendre par application de l'article L 225-248, al 1 du code de commerce : dissolution anticipée ou non de la société en raison des capitaux propres inférieurs à la moitié du capital social
- En application de l'article L 225-129-6 du Code de commerce, proposition de réaliser une augmentation de capital social effectuée dans les conditions prévues à l'article L 443-5 du Code du travail et pouvoirs à conférer au conseil d'administration,
- Pouvoirs en vue des formalités
- Questions diverses.

## PROJET DU TEXTE DES RESOLUTIONS

### 1°) - De la compétence de l'assemblée générale ordinaire annuelle :

*Première résolution* - L'assemblée générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du conseil d'administration, du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2013, des explications complémentaires données verbalement, approuve dans toutes leurs parties ces rapports, les comptes, le bilan, et l'annexe dudit exercice, tels qu'ils sont présentés.

Elle approuve en conséquence les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

Elle donne quitus aux administrateurs en exercice sur la période du 1<sup>er</sup> avril 2012 au 31 mars 2013 de leur gestion pour l'exercice écoulé.

*Deuxième résolution* - L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du conseil d'administration, constate que le résultat de l'exercice clos le 31 mars 2013 fait ressortir une perte nette comptable de – 2 989 330,33 €.

Sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale décide d'affecter la perte nette comptable de l'exercice clos le 31 mars 2013 de la façon suivante :

- En totalité, soit la somme de ..... - 2 989 330,33 €  
    Au débit du poste « REPORT A NOUVEAU » qui figure
  - Au passif du bilan pour un montant débiteur de ..... - 1 155 910,88 €
- Après cette affectation, le poste « REPORT A NOUVEAU » est  
Porté à un montant débiteur de ..... -4 145 241,21 €

*Troisième résolution* - L'assemblée générale, conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, rappelle que la société a procédé aux distributions de dividendes suivantes au cours des trois derniers exercices sociaux :

Exercices	Dividende global	Revenu Imposable
31/03/2010	Néant	Néant
31/03/2011	Néant	Néant
31/03/2012	Néant	Néant

*Quatrième résolution* - L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce et statuant sur ce rapport, constate qu'une convention nouvelle entrant dans le champ d'application dudit article a été conclue au titre de l'exercice 2012/2013.

*Cinquième résolution* – L'assemblée générale constate que le mandat de commissaire aux comptes titulaire de la société Fiduciaire d'Expertise Comptable et d'Etudes Economiques Paul Brunier arrive à échéance avec l'assemblée générale de ce jour et décide de ne pas le renouveler dans ses fonctions, ni de pourvoir à son remplacement, la société GROUPE JAJ n'étant pas tenue d'établir des comptes consolidés, elle n'est pas tenue d'avoir deux commissaires aux comptes

*Sixième résolution* – L'assemblée générale constate que le mandat de commissaire aux comptes suppléant de la société Compagnie Fiduciaire d'Expertise Comptable – COFIEC arrive à échéance en même temps que le mandat du commissaire aux comptes titulaire visé à la cinquième résolution, décide comme conséquence de la résolution précédente, de ne pas le renouveler dans ses fonctions, ni de pourvoir à son remplacement.

*Septième résolution – L'assemblée générale :*

- autorise la société à vendre les biens et droits immobiliers lui appartenant d'une surface totale de 16 ares 80 ca dépendant du terrain cadastré Section AS N° 193 situé 15, rue de la Révolution, à MONTREUIL SOUS BOIS (93100), pour un prix de 4 100 000 € HT déterminé sur la base d'un prix de cession hors taxes de 820 € par mètres carrés d'une surface de plancher de 5 000 m<sup>2</sup> minimum,
- donne tous pouvoirs à Monsieur Joseph JABLONSKI ou à Monsieur Bruno DAUMAN, Directeur Général Délégué, ou à toute personne qu'ils mandateront, à l'effet de signer la réitération de la promesse de vente signée le 21 décembre 2012 à l'office notarial de Montreuil (Seine Saint Denis), 1, avenue Walwein, par-devant Maître Frédéric DUMONT, au prix de 4 100 000 € HT et aux autres clauses, charges et conditions qu'ils aviseront les meilleures pour la société.

**2°) - De la compétence de l'assemblée générale extraordinaire :**

*Huitième résolution – L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration et pris acte de l'approbation des comptes de l'exercice clôturé le 31 mars 2013 par assemblée générale ordinaire annuelle de ce jour, lesdits comptes faisant ressortir des capitaux propres de – 195 302 euros pour un capital de 3 560 939 euros, soit des capitaux propres inférieurs à la moitié du capital social, statuant conformément aux dispositions de l'article L. 225-248 al 1 du code de commerce, décide la dissolution anticipée de la société.*

*Neuvième résolution – L'Assemblée Générale Extraordinaire, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration et du rapport spécial du commissaire aux comptes, et agissant pour se conformer aux dispositions de l'article L. 225-129-6 du code de commerce, dans le cadre de la consultation triennale des actionnaires :*

- constate que les actions détenues par le personnel de la société représentent moins de 3 % du capital social;
- décide d'augmenter le capital social en numéraire d'un montant maximum de 3 % du capital social par l'émission d'actions nouvelles de 1 euro de valeur nominale, à libérer en espèces ou par compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles sur la société, et de supprimer le droit préférentiel de souscription au profit des salariés adhérents à un plan d'épargne d'entreprise établi par la société,
- délègue au conseil d'administration les pouvoirs nécessaires afin de réaliser l'augmentation de capital, sur ses seules délibérations, en une ou plusieurs fois, dans un délai maximum de cinq ans à compter de la décision de l'assemblée, au profit des salariés de la société adhérents à un plan d'épargne d'entreprise, après avoir établi celui-ci dans les conditions prévues par l'article L 443-1 du code du travail, et fixer le montant de chaque émission dans la limite du plafond global de 3 % du capital social,
- déterminer les conditions d'attribution éventuelles des actions nouvelles, ainsi émises au profit desdits salariés, dans les conditions légales, en ce compris les conditions d'ancienneté, arrêter la liste des bénéficiaires, ainsi que le nombre de titres susceptibles d'être attribués à chacun d'entre eux, dans la limite du plafond de l'augmentation de capital ;
- déterminer le prix de souscription des actions nouvelles, dans les conditions définies à l'article L. 443-5 du code du travail ;
- arrêter les dates d'ouverture et de clôture des souscriptions, déterminer si les souscriptions aux actions nouvelles devront être réalisées directement ou par l'intermédiaire d'un fonds commun de placement, recueillir les souscriptions des salariés ;
- fixer le délai accordé aux salariés souscripteurs pour la libération du montant de leur souscription dans la limite du délai de trois ans à compter de la souscription prévu par l'article L. 225-138-1 du code de commerce, étant rappelé que, conformément aux dispositions dudit article, les actions souscrites pourront être libérées, à la demande de la société ou du souscripteur, par versements périodiques ou par prélèvements égaux et réguliers sur le salaire du souscripteur ;

- recueillir les sommes correspondant à la libération des souscriptions, qu'elle soit effectuée par versement d'espèces ou par compensation de créances, le cas échéant, arrêter le solde créditeur des comptes courants ouverts dans les livres de la société au nom des souscripteurs libérant par compensation les actions souscrites ;
- constater la réalisation de l'augmentation de capital, et le cas échéant, imputer tous frais sur le montant des primes payées lors de l'émission des actions et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital, après chaque augmentation ;
- effectuer toutes formalités légales, modifier les statuts corrélativement, prendre toutes mesures pour la réalisation de l'augmentation de capital, et généralement faire le nécessaire, dans les conditions précisées ci-dessus et celles fixées par la législation et la réglementation en vigueur.
- Les actions ainsi émises seront créées avec jouissance à compter de la date de leur souscription. Pour le surplus, elles seront, dès la date de réalisation définitive de l'augmentation de capital, assimilées aux actions anciennes et soumises à toutes les dispositions statutaires et aux décisions des assemblées générales.

*Dixième résolution* – L'Assemblée Générale ordinaire et extraordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'extraits ou de copies certifiées conformes du présent procès-verbal pour faire partout ou besoin sera, toutes formalités de publicités légales ou réglementaires

#### A. Participation à l'Assemblée Générale.

**1. Justification du droit de participer à l'Assemblée Générale.** — L'assemblée se compose de tous les actionnaires quel que soit le nombre d'actions qu'ils possèdent.

Il est justifié du droit de participer à l'Assemblée Générale par l'enregistrement comptable des titres au nom de l'actionnaire ou de l'intermédiaire inscrit pour son compte au troisième jour ouvré précédant l'Assemblée Générale, soit le lundi 23 septembre 2013, à zéro heure, heure de Paris :

- soit dans les comptes de titres nominatifs tenus par la Banque Palatine pour le compte de la Société ;
- soit dans les comptes de titres au porteur tenus par l'intermédiaire habilité.

L'inscription ou l'enregistrement comptable des titres au porteur est constaté par une attestation de participation délivrée par l'intermédiaire habilité.

#### **2. Modalités possibles de participation à l'Assemblée Générale :**

**2.1.** Les actionnaires désirant assister personnellement à cette Assemblée Générale pourront demander une carte d'admission de la façon suivante :

- Pour les actionnaires au nominatif : demander une carte d'admission au siège administratif de la Banque PALATINE, (service MAREG, « LE PERIPÔLE », 10, avenue Val de Fontenay, 94131 Fontenay sous-bois Cedex) ou se présenter le jour de l'Assemblée muni d'une pièce d'identité ;
- Pour les actionnaires au porteur : demander à l'intermédiaire habilité qui assure la gestion de leur compte titres qu'une carte d'admission leur soit adressée ; l'actionnaire au porteur qui n'a pas reçu sa carte d'admission le troisième jour ouvré précédant l'Assemblée Générale, pourra se faire délivrer directement l'attestation de participation par l'intermédiaire habilité qui pourra être présentée le jour de l'Assemblée Générale par l'actionnaire.

**2.2.** A défaut d'assister personnellement à l'Assemblée Générale, les actionnaires peuvent choisir entre l'une des trois formules suivantes :

- a) Donner une procuration à un autre actionnaire, à leur conjoint ou au partenaire avec lequel il a conclu un pacte civil de solidarité (PACS) ou encore à toute personne physique ou morale de son choix dans les conditions légales et réglementaires applicables ;

- b) Adresser une procuration à la Société sans indication de mandataire, auquel cas il sera émis un vote favorable aux résolutions présentées ou agréées par le Conseil d'administration et un vote défavorable à l'adoption de tous les autres projets de résolutions ;
- c) Voter par correspondance.

Pour cette Assemblée, il n'est pas prévu de vote par des moyens électroniques de télécommunication et, de ce fait, aucun site Internet visé à l'article R. 225-61 du Code de commerce ne sera aménagé à cette fin.

**2.3.** Lorsque l'actionnaire a déjà exprimé son vote à distance, envoyé un pouvoir ou demandé sa carte d'admission ou une attestation de participation dans les conditions prévues au paragraphe 2.1 ci-dessus, il ne peut plus choisir un autre mode de participation à l'Assemblée.

**2.4.** L'actionnaire qui a déjà exprimé son vote à distance, envoyé un pouvoir ou demandé sa carte d'admission ou une attestation de participation dans les conditions prévues au paragraphe 2.1 ci-dessus peut à tout moment céder tout ou partie de ses actions.

— si la cession intervenait avant le lundi 23 septembre 2013 à zéro heure, heure de Paris, le vote exprimé par correspondance, le pouvoir, la carte d'admission, éventuellement accompagnés d'une attestation de participation, seraient invalidés ou modifiés en conséquence, selon le cas. A cette fin, l'intermédiaire habilité teneur de compte devra notifier la cession à la Société et lui transmettre les informations nécessaires ;

— si la cession ou toute autre opération était réalisée après le lundi 23 septembre 2013 à zéro heure, heure de Paris, quel que soit le moyen utilisé, elle ne serait pas notifiée par l'intermédiaire habilité ou prise en considération par la Société.

**3.** Modalités communes au vote par procuration et par correspondance. — Un formulaire unique de vote par correspondance ou par procuration et ses annexes, sera adressé aux actionnaires nominatifs.

Les actionnaires au porteur pourront, à compter de la convocation de l'Assemblée :

— soit demander, par écrit, à la Société (adresse du siège social) ou à la Banque PALATINE (service MAREG, « Le Périphère » 10, avenue Val de Fontenay, 94131 Fontenay-sous-Bois Cedex ou [emetteurs@palatine.fr](mailto:emetteurs@palatine.fr)) de leur adresser un formulaire unique de vote par correspondance ou par procuration. Il sera fait droit aux demandes reçues au plus tard six jours avant la date de l'assemblée, soit le vendredi 20 septembre 2013 ;

— soit demander ce formulaire à l'intermédiaire habilité qui assure la gestion de leur compte titres.

Ce formulaire devra être renvoyé, accompagné pour les actionnaires au porteur de leur attestation de participation, de telle façon que les services de la Banque PALATINE (voir adresse ci-dessus) ou la Société (adresse du siège social) le reçoivent au plus tard trois jours avant la tenue de l'assemblée, soit le lundi 23 septembre 2013.

**4.** Modalités spécifiques au vote par procuration. — La procuration donnée par un actionnaire pour se faire représenter à une assemblée est signée par celui-ci et indique ses nom, prénom usuel et domicile.

Le mandat est révocable dans les mêmes formes que celles requises pour la désignation du mandataire.

La notification de la désignation et de la révocation du mandataire peut également s'effectuer par voie électronique selon les modalités suivantes :

— Pour les actionnaires au nominatif : en envoyant en pièce jointe d'un e-mail, à l'adresse :

[emetteurs@palatine.fr](mailto:emetteurs@palatine.fr), une copie numérisée du formulaire de vote par procuration signé en précisant le nom de la Société, la date de l'assemblée, leurs nom, prénom, adresse, et leur numéro d'identifiant attribué par Banque PALATINE ainsi que les nom et prénom du mandataire désigné ou révoqué.

— Pour les actionnaires au porteur : en envoyant en pièce jointe d'un e-mail, à l'adresse : [emetteurs@palatine.fr](mailto:emetteurs@palatine.fr), une copie numérisée du formulaire de vote par procuration signé en précisant le nom de la Société, la date de l'assemblée, leurs nom, prénom, adresse, ainsi que les nom et prénom du mandataire désigné ou révoqué ; puis en demandant impérativement à leur intermédiaire habilité qui assure la gestion de leur compte titres d'envoyer une attestation de participation à la Banque PALATINE selon les modalités habituelles.

Afin que les désignations ou révocations de mandats exprimées par voie électronique puissent être valablement prises en compte, ces désignations ou révocations ainsi que les attestations de participation de l'intermédiaire habilité pour les actionnaires au porteur, devront être réceptionnées au plus tard le lundi 23 septembre 2013, à zéro heure, heure de Paris.

## **B. Demandes d'inscription de points ou de projets de résolutions à l'ordre du jour.**

En application des articles R. 225-71 et R. 225-73 du code de commerce, les demandes d'inscription de points ou de projets de résolutions à l'ordre du jour par les actionnaires représentant la fraction légale du capital social doivent être envoyées au siège social, par lettre recommandée avec demande d'avis de réception, au plus tard vingt-cinq jours avant la tenue de l'Assemblée Générale, soit au plus tard le samedi 31 août 2013. Toute demande doit être accompagnée d'une attestation d'inscription en compte qui justifie de la possession ou de la représentation par les auteurs de la demande de la fraction du capital exigée par l'article R. 225-71 du Code de commerce susvisé.

La demande d'inscription d'un point à l'ordre du jour doit être motivée. La demande d'inscription de projets de résolution est accompagnée du texte des projets de résolution, qui peuvent être assortis d'un bref exposé des motifs. Lorsque le projet de résolution porte sur la présentation d'un candidat au Conseil d'administration, il est accompagné des renseignements prévus au 5° de l'article R. 225-83 du Code de commerce.

L'examen du point ou de la résolution est subordonné à la transmission, par les auteurs de la demande, d'une nouvelle attestation justifiant de l'enregistrement comptable des titres dans les mêmes comptes au troisième jour ouvré précédant l'assemblée à zéro heure, heure de Paris.

## **C. Questions écrites.**

Conformément à l'article R.225-84 du Code de commerce, chaque actionnaire a la faculté d'adresser des questions écrites au Conseil d'administration. Les questions écrites doivent être envoyées, au siège social par lettre recommandée avec demande d'avis de réception adressée au Président du Conseil d'administration, au siège social de la Société, au plus tard le quatrième jour ouvré précédant la date de l'assemblée générale, soit le samedi 21 septembre 2013. Elles doivent être accompagnées d'une attestation d'inscription en compte pour les détenteurs d'actions au porteur.

## **D. Documents mis à disposition des actionnaires.**

Des documents destinés à être présentés à l'assemblée, conformément notamment aux articles L. 225-115 et R. 225-83 seront tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la Société à compter de la publication de l'avis de convocation.

L'ensemble des informations et documents relatifs mentionnés à l'article R. 225-73-1 du Code de commerce pourront également être consultés, à compter du vingt-et-unième jour précédant l'Assemblée, soit le jeudi 5 septembre 2013, sur le site Internet de la Société ([www.jaj.fr](http://www.jaj.fr)).

L'avis de réunion vaut avis de convocation sous réserve qu'aucune modification ne soit apportée à l'ordre du jour à la suite de demandes d'inscription de projets de résolutions présentées par des actionnaires.

*Le conseil d'administration.*