

PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

SA GROUPE JAJ

Société anonyme au capital de 3 890 000 €.
Siège social : 40-48, rue Beaumarchais, 93100 Montreuil-sous-Bois.
592 013 155 R.C.S. Bobigny.
Siret : 592 013 155 00060.
Etats financiers du 01 avril 2007 AU 31 mars 2008.

I. — Bilan du 1er avril 2007 au 31 mars 2008.

(En euros.)

Actif	Brut	Amortissements	Net (N) 31/03/2008	Net (N-1) 31/03/2007
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	148 957,14	58 503,82	90 453,32	12 440,66
Fonds commercial	100 000,00		100 000,00	
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Total immobilisations incorporelles :	248 957,14	58 503,82	190 453,32	12 440,66
Immobilisations corporelles				
Terrains	131 119,41		131 119,41	131 119,41
Constructions	978 650,84	578 560,45	400 090,39	435 568,75
Installations techniques, matériel et outillage industriel	66 994,36	33 454,28	33 540,08	13 924,36
Autres immobilisations corporelles	1 390 311,79	569 891,55	820 420,24	756 173,86
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Total immobilisations corporelles :	2 567 076,4	1 181 906,28	1 385 170,12	1 336 786,38
Immobilisations financières				
Participation par M.E				
Autres participations	2 749 457,86	167 693,92	2 581 763,94	2 581 773,84
Créances rattachées à participations	1 427 157,02		1 427 157,02	1 392 455,82
Autres titres immobilisés	1 594 870,20	1 049 945,00	544 925,20	1 077 620,40
Prêts				
Autres immobilisations financières	39 819,14		39 819,14	17 878,65
Total immobilisations financières :	5 811 304,22	1 217 638,92	4 593 665,3	5 069 728,71
Actif immobilisé	8 627 337,76	2 458 049,02	6 169 288,74	6 418 955,75
Stocks et en-cours				
Stocks de matières premières				

Stocks d'en-cours de production De biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises	4 214 675,69	146 934,96	4 067 740,73	4 634 534,53
Total stocks et en-cours :	4 214 675,69	146 934,96	4 067 740,73	4 634 534,53
Créances				
Avances, acomptes versés sur commandes	6 111,59		6 111,59	15 393,95
Créances clients et comptes rattachés	1 617 323,84	568 091,85	1 049 231,99	2 291 658,25
Autres créances	1 699 280,69		1 699 280,69	1 599 455,77
Capital souscrit et appelé, non versé				
Total créances :	3 322 716,12	568 091,85	2 754 624,27	3 906 507,97
Disponibilités et divers				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	610 350,20		610 350,20	882 246,45
Charges constatées d'avance	278 869,24		278 869,24	159 375,94
Total disponibilités et divers :	889 219,44		889 219,44	1 041 622,39
Actif circulant	8 426 611,25	715 026,81	7 711 584,44	9 582 664,89
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	47 620,92		47 620,92	35 507,54
Total général	17 101 569,93	3 173 075,83	13 928 494,1	16 037 128,18

Passif	31/03/2008	31/03/2007
Situation nette	3 890 000,	3 890 000,
Capital social ou individuel dont versé		
Ecart de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale	389 000,	389 000,
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	6 454 817,65	6 535 190,41
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice	-1 734 462,04	-80 372,76
Total situation nette :	8 999 355,61	10 733 817,65
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		6 447,25
Capitaux propres	8 999 355,61	10 740 264,9
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
Provisions pour risques	58 875,03	44 594,75
Provisions pour charges		
Provisions pour risques et charges	58 875,03	44 594,75
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 114 635,01	688 458,89
Emprunts et dettes financières divers	3 866,99	4 480,14

Total dettes financières :	1 118 502,	692 939,03
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	41 410,4	87 231,83
Dettes diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 701 407,52	3 269 809,34
Dettes fiscales et sociales	572 192,66	572 241,74
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	385 457,76	619 245,77
Total dettes diverses :	3 659 057,94	4 461 296,85
Produits constatés d'avances		
Dettes	4 818 970,34	5 241 467,71
Ecarts de conversion passif	51 293,12	10 800,82
Total général	13 928 494,1	16 037 128,18

II. — Compte de Résultat (Première Partie)

(En euros.)

Rubriques	France	Export	Net (N) 31/03/2008	Net (N-1) 31/03/2007
Ventes de marchandises	8 833 876,12	7 602 172,14	16 436 048,26	21 368 749,6
Production vendue de services	8 936,77	12 414,7	21 351,47	24 262,83
Chiffres d'affaires nets	8 842 812,89	7 614 586,84	16 457 399,73	21 393 012,43
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			1 600,	
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			435 474,02	381 083,11
Autres produits			50,03	30,95
Produits d'exploitation			16 894 523,78	21 774 126,49
Charges externes				
Achats de marchandises [et droits de douane]			9 302 931,15	13 714 137,29
Variation de stock de marchandises			491 617,13	-1 427 936,58
Achats de matières premières et autres approvisionnement			165 212,66	161 985,75
Variation de stock [matières premières et approvisionnement]				
Autres achats et charges externes			3 027 753,14	3 650 797,41
Total charges externes :			12 987 514,08	16 098 983,87
Impôts, taxes et versements assimilés			287 249,	287 511,54
Charges de personnel				
Salaires et traitements			2 012 998,28	2 159 504,64
Charges sociales			935 164,58	1 003 814,14
Total charges de personnel :			2 948 162,86	3 163 318,78
Dotations d'exploitation				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			174 842,28	185 352,32
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			536 144,75	157 889,49

Dotations aux provisions pour risques et charges			
Total dotations d'exploitation :		710 987,03	343 241,81
Autres charges d'exploitation		975 592,44	1 261 591,3
Charges d'exploitation		17 909 505,41	21 154 647,3
Résultat d'exploitation		-1 014 981,63	619 479,19

Compte de Résultat (deuxième Partie) :

Rubriques	Net (N) 31/03/2008	Net (N-1) 31/03/2007
Résultat d'exploitation	-1 014 981,63	619 479,19
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
Produits financiers		
Produits financiers de participation	129 105,61	65 244,45
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	1 858,67	1 772,00
Reprises sur provisions et transferts de charges	506 984,43	336 979,87
Différences positives de change	21 026,88	140 124,54
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers	658 975,59	544 120,86
Charges financières :		
Dotations financières aux amortissements et provisions	1 097 565,92	506 984,43
Intérêts et charges assimilées	185 407,81	208 061,68
Différences négatives de change	860 989,94	381 367,58
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	5 586,83	30 277,25
	2 149 550,5	1 126 690,94
Résultat financier	-1 490 574,91	-582 570,08
Résultat courant avant impôts	-2 505 556,54	36 909,11
Produits exceptionnels :		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	6 517,87	3 702,07
Produits exceptionnels sur opérations en capital		7 303,91
Reprises sur provisions et transferts de charges	6 447,25	758,88
	12 965,12	11 764,86
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	5 661,62	11 476,23
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		8 070,74
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		6 213,76
Total des charges exceptionnelles	5 661,62	129 046,73
Résultat exceptionnel	7 303,50	-11 728,87
Impôts sur les bénéfices	-763 791,00	
Total des produits	17 566 464,49	22 330 012,21
Total des charges	19 300 926,53	22 410 384,97

III. — Soldes Intermédiaires de Gestion.

Rubriques	Net (N)		Net (N-1)	
	31/03/2008	%	31/03/2007	%

Ventes de marchandises	16 436 048,26	99,87	21 368 749,6	99,89
-Coût d'achat des marchandises	9 959 760,94	60,52	12 448 186,46	58,19
Marge commerciale	6 476 287,32	39,35	8 920 563,14	41,7
Production vendue	21 351,47	0,13	24 262,83	0,11
+ Production stockée				
- Déstockage de production				
+ Production immobilisée				
Production de l'exercice	21 351,47	0,13	24 262,83	0,11
Chiffre d'affaires	16 457 399,73	100,	21 393 012,43	100,
- Consommation en provenance des tiers	3 027 753,14	18,4	3 650 797,41	17,07
Valeur ajoutée	3 469 885,65	21,08	5 294 028,56	24,75
+ Subventions d'exploitation	1 600,	0,01		
- Impôts et taxes	287 249,	1,75	287 511,54	1,34
- Charges de personnel	2 948 162,86	17,91	3 163 318,78	14,79
Excédent brut d'exploitation	236 073,79	1,43	1 843 198,24	8,62
+ Reprises et transferts de charges	435 474,02	2,65	381 083,11	1,78
+ Autres produits	50,03	,	30,95	,
- Dotations aux amortissements et provisions	710 987,03	4,32	343 241,81	1,6
- Autres charges	975 592,44	5,93	1 261 591,3	5,9
Résultat d'exploitation	-1 014 981,63	-6,17	619 479,19	2,9
+ Quote-part opérations en commun				
+ Produits financiers	658 975,59	4,	544 120,86	2,54
- Quote-part opérations en commun				
- Charges financières	2 149 550,5	13,06	1 126 690,94	5,27
Résultat courant avant impôts	-2 505 556,54	-15,22	36 909,11	0,17
- Produits exceptionnels	12 965,12	0,08	11 764,86	0,05
- Charges exceptionnelles	5 661,62	0,03	129 046,73	,6
Résultat exceptionnel	7 303,5	0,04	-117 281,87	-0,55
- Participation des salariés				
- Impôt sur les bénéfices	-763 791,	-4,64		
Résultat de l'exercice	-1 734 462,04	-10,54	-80 372,76	-0,38
Produits de cession d'éléments d'actif			6 000,	0,03
- Valeur comptable éléments cédés			8 070,74	0,04
Plus ou moins values sur cessions			-2 070,74	-0,01

IV. — Projet d'affectation du résultat.

— Résultat de l'exercice : Perte nette comptable de 1 734 462,04 €.

— Projet d'affectation :

En totalité en diminution du poste « AUTRES RESERVES » qui figure au passif du bilan pour un montant de 6 454 817,65 €.

Le poste « AUTRES RESERVES » serait ainsi ramené de la somme de 6 454 817,65 € à la somme de 4 720 355,61 €

V. — Annexe sociale.

Le bilan qui vous est présenté a une durée de 12 mois et recouvre la période du 1er avril 2007 au 31 mars 2008. Les notes et tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

I. – Eléments significatifs de l'exercice.

Une dotation pour dépréciation des actions propres de 1 049 945 euros a été constatée sur les 322 441 actions propres d'une valeur brute de 1 594 870 euros. La reprise de la dépréciation de l'exercice précédent est de 471 477 euros.

La société a fait l'acquisition, fin novembre 2007, d'un droit au bail d'un montant de 100 000 euros pour l'exploitation d'une boutique de détail dans Paris diffusant les produits griffés Schott et Elektrode. Des investissements en frais de concept et travaux pour cette boutique ont été engagés pour respectivement 72 500 et 167 919 euros. Le financement s'est fait par un emprunt à hauteur de 179 419 euros.

Au titre de l'exercice la société a opté pour le report en arrière des déficits ce qui a fait naître auprès du Trésor public une créance de 763 761 euros. Les opérations de couverture contre les risques de change ont été défavorables à la société, la perte nette s'établissant à 839 963 euros.

II. – Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels au 31 mars 2008 ont été élaborés et présentés 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

1. Immobilisations corporelles et incorporelles. — Les immobilisations incorporelles et corporelles sont conformes d'une part au Règlement CRC 04-06 relatif à la définition, à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, d'autre part au Règlement CRC 02-10 (modifié par le règlement CRC 03-07) relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs.

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition et la règle de décomposition par composants a été appliquée.

La durée d'amortissement retenue est la durée d'utilité du bien. Les biens sont amortis linéairement, hormis le matériel de bureau qui fait l'objet d'un amortissement dégressif.

Les durées d'utilité retenues par les différentes catégories d'immobilisations sont les suivantes :

Logiciels dissociés	1 an
Frais de concept boutique	5 ans
Constructions	20 ans
Agencements aménagements des constructions	10 ans
Installations diverses	3 à 10 ans
Matériel et outillage	5 à 10 ans
Matériel et mobilier de bureau	5 à 10 ans

2. Immobilisations financières. — Les immobilisations financières s'analysent de la manière suivante :

	Valeur brute au 01/04/07	Acquisitions ou virement de poste à poste	Remboursements ou cessions	Valeur brute au 31/03/08
Titres de participation	2 749 468		10	2 749 458
Créances rattachées	1 392 456	151 441	116 740	1 427 157
Actions propres	1 549 097	61 268	15 495	1 594 870
Dépôts et cautionnements	17 879	22 000	60	39 819
Total	5 708 900	234 709	132 305	5 811 304

a) Titres de participation : Les titres de participation sont évalués soit à leur valeur d'entrée, soit à leur valeur économique compte tenu des perspectives d'avenir de la filiale.

	% Participation	Prix d'acquisition	Dépréciation	Valeur nette
Sa Adventure Land	49.60%	2 519 220		2 519 220
Sa BGK Diffusion	24.92%	167 694	167 694	
Adv L Plateforme	25.00%	57 168		57 168
Sarl D Distribution	51.00%	3 887		3 887
Debbie confection	25.00%	1 488		1 488
Total		2 749 458	167 694	2 581 763

b) Créances rattachées à des participations : Les autres immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'entrée. Elles peuvent faire l'objet de dépréciation lorsqu'il existe un risque de non recouvrement.

Le montant des avances consenties à la SARL D DISTRIBUTION s'établit à 591 797 euros au 31 mars 2008, y compris les intérêts courus de 26 235 euros. Elles ont été rémunérées à 5 %, soit 26 235 euros.

Le montant des avances consenties à la S.A ADVENTURE LAND s'établit à 511 076 euros au 31 mars 2008, y compris les intérêts courus pour 25 685 euros. Ces avances ont été rémunérées à 5%, soit 25 685 euros.

Le montant de la créance détenue par Groupe JAJ sur ADVENTURE LAND PLATEFORME s'élève à 324 284 euros au 31 mars 2008, y compris les intérêts courus pour 14 979 euros. Ces avances ont été rémunérées à 5%, soit 14 979 euros.

Il a été constaté une perte de change latente de 44 508 euros sur cette créance.

c) Actions propres : Les actions propres sont inscrites au compte « Autres titres immobilisés ».

L'Assemblée Générale du 27 septembre 2007, conformément aux dispositions de l'article L. 225-209 du Code de Commerce a autorisé le Conseil d'Administration à acquérir un nombre d'actions représentant jusqu'à 10% du nombre des actions composant le capital social en vue de procéder :

— A toute activité visant à l'animation du marché secondaire ou la liquidité de l'action de la Société par un prestataire de service d'investissement agissant de

— Manière indépendante dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie reconnue par l'AMF

— A l'achat d'actions en vue de leur conservation, cession, transfert ou échange ultérieur et ce afin de favoriser ou participer à la réalisation d'opérations financières ou de croissance externe.

Au 31 mars 2008, la société détenait 322 441 actions propres achetées à un cours moyen de 4,946 euros, soit 1 594 870 euros.

Le cours moyen du mois de mars 2008, s'établissant à 1.69 euros, une dépréciation pour dépréciation des actions propres a été comptabilisée pour 1 049 945 euros.

L'ensemble des opérations sur les actions propres a généré des charges nettes de cession pour un montant de 5 587 euros.

d) Dépôts et cautionnements : Les dépôts et cautionnements sont essentiellement des dépôts de garantie sur des contrats de location.

3. Stocks. — Les marchandises en stock ont été évaluées à leur coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat, les frais accessoires et les frais de conception des dessins. Les frais de stockage ne sont pas pris en compte pour cette évaluation.

Les articles figurant à l'inventaire du 31 mars 2008 ont été dépréciés en tenant compte de la valeur probable de réalisation.

4. Créances et dettes. — Les créances et les dettes sont évaluées à leur valeur nominale. Les créances et dettes libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du dernier taux de change à la clôture de l'exercice. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées pour tenir compte des risques d'irrecouvrabilité.

Les créances clients faisant l'objet d'une procédure contentieuse sont dépréciées à 100 % du montant HT.

5. Affacturage. — Au 31 mars 2008 les créances clients cédées à « Fortis Finance » se montent à 1 306 955 euros.

Dans les autres créances la retenue de garantie de « Fortis Finance » s'élève à 501 815 euros et dans les disponibilités le compte « Fortis Finance » apparaît pour 485 068 euros.

6. Créances et dettes représentées par des effets de commerce :

— Créances clients et comptes rattachés : 23 029 euros ;

— Dettes fournisseurs et comptes rattachés : 1 113 648 euros.

7. Éléments concernant les entreprises liées :

	D distribution	Adventure land	Adventure land plateforme	An diffusion	Total
Créances rattachées à des participations	591 797	511 076	324 284		1 427 157
Autres créances				44 471	44 471
Transfert de charges	9 333	9 333		9 333	27 999
Intérêts perçus sur avances au compte courant	26 235	25 685	14 980		66 900
Dividendes encaissés			62 206		62 206

8. Opérations en devises étrangères. — Les dettes, créances, disponibilités en monnaies étrangères figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours du 31 mars 2008.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises sur la base du dernier taux de change à la clôture est portée au bilan en « écart de conversion ».

Les pertes latentes de change constatées en écart de conversion actif font l'objet d'une provision pour risques d'un montant de 47 621 euros. Les profits latents de change, inscrits en écart de conversion passif pour un montant de 51 293 euros, ne sont pas constatés au résultat.

9. Couverture contre les risques de change. — Au 31 mars 2008 la société s'est couverte contre les risques de change en mettant en place des achats à terme de devises.

L'état des positions de la société face au risque de change peut se résumer ainsi :

Bilan	- 1 480 844 \$
Dettes fournisseurs en devises	- 1 357 456 \$
Autres dettes en devises	- 303 546 \$
Liquidités en devises	180 158 \$
Hors bilan	3 500 000 \$
Achats à terme de devises	3 500 000 \$
Différentiel	2 019 156 \$

10. Autres achats et charges externes :

Ils se montent à 3 027 753 euros et correspondent principalement à :

Locations	153 600 euros
Entretien réparation	165 896 euros
Assurances	137 681 euros
Personnel intérimaire	34 559 euros

Commissions	637 031 euros
Rémunération affacturage	63 116 euros
Honoraires	396 685 euros
Publicité, salons	568 803 euros
Transport	429 815 euros

11. Autres charges. — Les créances irrécouvrables se sont élevées à 39 373 euros.

En outre, ce poste comprend des royalties au titre de la licence « SCHOTT » qui ont été calculées au 31 mars 2008 :

— Pour les produits textiles, au taux de 6 % pour tous les pays sauf l'Italie, le Canada et les USA,

b) pour les produits cuirs, au taux de 10% sur toutes les ventes sauf l'Espagne, l'Italie et le Canada où le taux est de 0% et qui se sont élevées globalement à la somme de 916 082 euros.

Dans ce poste figurent également 20 000 euros de jetons de présence attribués aux administrateurs conformément à l'Assemblée Générale des Actionnaires du 27 septembre 2007.

12. Produits et charges financiers. — Il est précisé que les achats sont comptabilisés selon le cours moyen de change du mois précédant la facture. Lors du règlement, les gains ou pertes de change sont constatés en résultat financier.

Les gains de change se montent à 21 027 euros, la reprise de dépréciation des actions propres à 471 477 euros et la reprise de provision financière pour risque de change à 35 508 euros.

La société a enregistré en produits 66 899 euros de revenus sur créances rattachées aux participations et 62 206 euros de dividendes d'Adventure Land Plateforme.

Les charges financières s'analysent principalement en :

— Intérêts d'emprunt pour 21 400 euros

— Frais d'escompte et découvert pour 26 352 euros

— Commissions de financement d'affacturage pour 124 682 euros

— Frais financiers fournisseurs pour 12 974 euros.

— Dotation à la provision pour risque de change pour 47 620 euros.

— Dotation à la dépréciation des actions propres pour 1 049 945 euros.

— Les pertes sur cession d'actions propres pour 5 587 euros.

— Les pertes de change pour 860 990 euros.

Opérations de couverture des achats de marchandises en USD :

Pour l'exercice 2007/2008, la société a mis en place des achats à terme à hauteur de 12 200 000 USD sur la base d'un cours moyen du dollar de 1.264589.

Le cours de la devise ayant en définitive été supérieur à cette moyenne, les opérations de couverture ont été défavorables à la société, la perte nette s'établissant à 839 963 euros.

13. Impôt sur les sociétés. — Au 31 mars 2008, la société a opté pour le report en arrière des déficits ce qui a fait naître auprès du Trésor public une créance de 763 791 euros calculée sur les pertes fiscales dégagées au 31 mars 2007 et au 31 mars 2008 pour respectivement 66 023 euros et 2 486 573 euros.

Immobilisations.

Cadre A	Valeur brute	Augmentations	Acquisitions
	début d'exercice	Réévaluations	
Immobilisations incorporelles :			
Frais d'établissement, de recherche et développement Total I			
Autres postes d'immobilisations incorporelles Total II	58 767		200 690
Immobilisations corporelles :			
Terrains	131 119		
Constructions sur sol propre	978 651		
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements et aménagements des constructions			
Installations techniques, matériel et outillage industriels	43 057		23 937
Installations générales, agencements et aménagements divers	1 064 228		167 920
Matériel de transport			
Matériel de bureau et informatique, mobilier	158 718		8 692
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
Total III	2 375 773		200 549

Immobilisations financières :			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	4 141 924		151 431
Autres titres immobilisés (actions propres)	1 549 097		61 268
Prêts et autres immobilisations financières	17 879		22 000
Total IV	5 708 900		234 699
Total général (I + II + III + IV)	8 143 440		635 938

Cadre B	Diminutions		Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations valeur d'origine
	Par virement	Par cession		
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et développement (I)				
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		10 500	248 957	
Immobilisations corporelles :				
Terrains			131 119	
Constructions sur sol propre			978 651	
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, aménag. Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels			66 994	
Installations générales, agencements et aménagements divers			1 232 148	
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier		9 246	158 164	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Total III	0	9 246	2 567 076	
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	100 000	16 740	4 176 615	
Autres titres immobilisés (actions propres)		15 495	1 594 870	
Prêts et autres immobilisations financières		60	39 819	
Total IV	100 000	32 294	5 811 304	
Total général (I + II + III + IV)	100 000	52 040	8 627 338	

Amortissements.

Cadre A Immobilisations amortissables	Situation et mouvement de l'exercice			
	Valeur en début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Sorties Reprises	Valeur en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et dévelop Total I				
Autres immobilisations incorporelles Total II	46 326	22 677	10 500	58 504

Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre	543 082	35 478		578 560
Constructions sur sol d'autrui				
Instal. Générales, agenc. Et aménag. Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	29 133	4 322		33 454
Installations générales, agencements et aménagements divers	335 550	102 185		437 735
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier	131 222	10 180	9 246	132 156
Emballages récupérables et divers				
Total III	1 038 987	152 165	9 246	1 181 906
Total général (I + II + III)	1 085 314	174 842	19 746	1 240 410

Cadre B Immobilisations amortissables	Ventilation des mouvements affectant la provision amort dérogatoires						Mouvements nets des amortissements à la fin de l'exercice
	Dotations			Reprises			
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amortissement fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amortissement fiscal exceptionnel	
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissements, recherche développ. (I)							
Autres immobilisations incorporelles (II)							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
Constructions sur sol d'autrui							
Inst. Génér., agenc. Aménag. Construc.							
Instal. Techn., matériel outill. Industriels							
Instal. Génér., agenc. et aménag. Divers							
Matériel de transport							
Matériel de bureau et informatique, mobilier					6 447		-6 447
Emballages récupérables et divers							
Total III		0	0	0	6 447	0	-6 447
Total général (I + II + III)		0	0	0	6 447	0	-6 447

Cadre c	Montant net au début de l'exercice	Augmentations	Dotations de l'exercice aux amortissements	Montant net à la fin de l'exercice
Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices				
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

Provisions inscrites au bilan.

	Montant au début de l'exercice	Augmentations dotations exercice	Diminutions reprises exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions réglementées				
Amortissements dérogatoires	6 447		6 447	0
Total I	6 447	0	6 447	0
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges				
Provisions pour pertes de change	35 508	47 621	35 508	47 621
Autres provisions pour risques et charges	9 087	11 254	9 087	11 254
Total II	44 595	58 875	44 595	58 875
Provisions pour dépréciations				
Provisions sur immobilisations incorporelles				
Provisions sur titres de participation	167 694			167 694
Provisions sur autres immobilisations financières	471 477	1 049 945	471 477	1 049 945
Provisions sur stocks et en-cours	71 758	146 935	71 758	146 935
Provisions sur comptes clients	296 786	377 956	106 650	568 092
Total III	1 007 715	1 574 836	649 885	1 932 666
Total général (i + ii + iii)	1 058 757	1 633 711	700 927	1 991 541
Dont dotations et reprises				
D'exploitation		536 145	187 495	
Financières		1 097 566	506 984	
Exceptionnelles		0	6 447	

Etat des créances et dettes.

Cadre A Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	A plus de 5 ans
De l'actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations	1 427 157	30 000	1 397 157	
Prêts (1) (2)				
Autres immobilisations financières	39 819		39 819	
De l'actif circulant				
Clients douteux ou litigieux	634 771		634 771	
Autres créances clients	982 553	982 553		
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	4 920	4 920		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices	763 791		763 791	
Taxe sur la valeur ajoutée	248 243	248 243		
Autres impôts, taxes et versements assimilés	28 485	1 820	26 665	
Divers				
Groupe et associés (2)				
Débiteurs divers	653 841	107 555	546 286	
Charges constatées d'avance	278 869	278 869		
Total	5 062 450	1 653 961	3 408 489	0

(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice
 (1) Dont remboursements obtenus en cours d'exercice
 (2) Prêts et avances consenties aux associés

Cadre B Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit : (1)				
A un an maximum à l'origine	492 264	492 264		
A plus d'un an à l'origine	622 371	215 641	406 730	
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)				
Fournisseurs et comptes rattachés	2 701 408	2 701 408		
Personnel et comptes rattachés	184 644	184 644		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	278 654	278 654		
Impôts sur les bénéficiaires				
Taxe sur la valeur ajoutée				
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et versements assimilés	108 894	108 894		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	3 867		3 867	
Autres dettes	385 458	380 780	4 678	
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
Total	4 777 560	4 362 285	415 275	
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	179 419			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	174 844			
(2) Emprunts, dettes contractés auprès des associés	3 867			

Variation détaillée des stocks et des en-cours.

	A la fin de l'exercice	Au début de l'exercice	Variation des stocks	
			Augmentation	Diminution
Marchandises				
Marchandises revendues en l'état	4 214 676	4 706 293		491 617
Approvisionnements				
Matières premières				
Autres approvisionnements				
Total I	4 214 676	4 706 293		491 617

Produits à recevoir.
 (Décret 83-1020 du 29/11/1983 - Article 23)

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	31/03/2008	31/03/2007
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		

Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		
Autres créances	78 185	117 881
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Total	78 185	117 881

Détails des charges à payer dans les postes suivants au bilan.
(Décret 83-1020 du 29/11/1983 - Article 23)

	31/03/2008	31/03/2007
Intérêts courus non échus :		
Intérêts courus	3 054	3 562
Intérêts courus sur emprunts		
Total	3 054	3 562
Dettes fournisseurs et comptes rattachés :		
Factures non parvenues	487 053	160 127
Total	487 053	160 127
Dettes fiscales et sociales		
Dettes provisions congés payés	183 625	147 127
Personnel salaires à payer	1 019	440
Charges sociales congés à payer	91 813	73 563
Charges sociales sur salaires	510	220
Etat charges à payer	101 975	121 747
Total	378 942	343 097
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Frs immob à recevoir		
Total	0	0
Autres dettes		
Avoirs à établir	5 204	1 998
Charges à payer (commissions, royalties, honoraires...)	375 407	612 520
Total	380 611	614 518
Total général	1 249 660	1 121 304

Détail des charges constatées d'avance.

	31/03/2008	31/03/2007
Charges d'exploitation constatées d'avance	210 227	134 033
Charges financières constatées d'avance		
Achats comptabilisés d'avance	68 642	25 343
Total général	278 869	159 376

Nature des charges constatées d'avance :

1) Charges constatées d'avance :

Elles se composent essentiellement des frais de collection pour 118 413 €, locations pour 25423€, assurances, publicité

2) Achats constatés d'avance :

Ils correspondent à de la marchandise non rentrée en stock majorée des droits de douane, des frais de transport et d'assurances

Composition du capital social.

Différentes catégories de titres (toutes de valeur nominale 1€)	Nombres de titres		
	Valeur nominale	Au début de l'exercice	En fin d'exercice
Actions nominatives à droit de vote simple		12 907	12 447
Actions nominatives à droit de vote double		1 869 220	1 843 010
Actions au porteur		1 708 534	1 712 102
Actions auto-détenues (sans droit de vote)		299 339	322 441
Total		3 890 000	3 890 000

Variation des capitaux propres.

Capitaux propres au 31 mars 2007	10 740 265
Distribution de dividendes	
Amortissement dérogatoire	-6 447
	10 733 818
Perte au 31 mars 08	-1 734 462
Capitaux propres au 31 mars 2008	8 999 356

Chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires de 16 457 400 euros se répartit par secteur géographique, gros et détail et en pourcentage du chiffre d'affaires total comme suit:

	C.A	Pourcentage
Ca commerce de gros		
France, ventes de marchandises	8 811 195	53,54%
France, prestations de service	8 937	0,05%
Export, ventes de marchandises	7 602 172	46,19%
Export, prestations de service	12 414	0,080%
Ca commerce de détail		
France boutique détail Schott	6 448	0,04%
France boutique détail Elektrode	16 232	0,10%
Chiffre d'affaires total	16 457 400	100,00%

Incidences des évaluations fiscales dérogatoires.

Perte de l'exercice après impôts	-1 734 462
+ Impôt sur les bénéfices	
- Créances d'impôt sur les bénéfices	-763 791
Perte avant impôt	-2 498 253
Perte hors évaluations fiscales dérogatoires (avant impôt)	-2 498 253

Ventilation du résultat.

Résultat courant	-2 505 557
Résultat exceptionnel	7 304
Report en arrière des déficits	763 791
Résultat 31 mars 2008	741 784
Résultat 31 mars 2007	22 007
Perte comptable	-1 734 462

Allègement de la dette future d'impôt.

Construction 0.45%	3 689
Organic	1 821
Frais d'escompte	667

Allègement de la dette future d'impôt	6 176
---------------------------------------	-------

Effectif moyen.

Catégorie de personnel	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	11	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	33	
Ouvriers		
Total	44	

Rémunération des dirigeants

« Au cours de l'exercice, il a été attribué 20 000€ au titre des jetons de présence et 247 153 € de salaires bruts »

Renseignements globaux sur toutes les filiales et participations.

	Filiales		Participations	
	Françaises	Etrangères	Françaises	Etrangères
Valeur comptable des titres détenus:				
Brutes	3 887		2 686 914	58 656
Nettes	3 887		2 519 220	58 656
Montant des prêts et avances accordés	591 797		511 076	324 284
Montant des cautions et avals donnés			700 000	
Montant des dividendes encaissés				62 206

Engagements financiers.

	Montant
Engagements donnés :	
Effets escomptés non échus	270 823
Hypothèque	411 016
Caution	700 000
Abandon de compte courant avec clause de retour à meilleure fortune	457 347
Autres engagements donnés:	2 535 763
Achat à terme USD 3 500 000	
Total	4 374 949
Engagements de retraite :	
La Société a souscrit auprès de la Société Générale un contrat retraite destiné à la couverture des indemnités de Fin de Carrière. Son obligation vis-à-vis des salariés est externalisée et comptabilisée par le biais d'appels de cotisation. La valeur du fonds collectif de retraite s'élève à 100 milliers d'euros Au 31 mars 2008	
Engagements reçus	
Cautions	1 467 000
Total	1 467 000
Engagements réciproques	
Crédits documentaires	252 848
Total	252 848
Droit individuel de formation – DIF :	
Instauré par la loi n°2004-391 du 4 mai 2004	
Les salariés justifiant d'une ancienneté d'au moins une année peuvent faire valoir leur droit au DIF	
Les droits cumulés des salariés s'élèvent au 31 mars 2008 à 1 606 heures	

Crédit bail.

(Décret 83-1020 du 29/11/1983 - Article 23)

Postes du Bilan	Valeur d'origine	Dotations théoriques aux amortissements		Valeur nette théorique	Redevances	
		Exercice	Cumulées		Exercice	Cumulées
Terrains						
Constructions						
Installations						
Techniques, matériel et						
Outillage industriels						
Autres immobilisations						
Corporelles	113 127	26 177	57 060	56 067	24 477	55 022
Immobilisations en cours						
Total	113 127	26 177	57 060	56 067	24 477	55 022

Postes du bilan	Redevances restant à payer				Prix d'achat résiduel	Montant pris en charge dans l'exercice
	A un an au plus	A plus d'1 an et moins de 5 ans	A plus de cinq ans	Total		
Terrains						
Constructions						
Installations						
Techniques, matériel et						
Outillage industriels						
Autres immobilisations						
Corporelles	24 477	27 715		52 193	26 362	24 477
Immobilisations en cours						
Total	24 477	27 715	0	52 193	26 362	24 477

0810591