

GROUPE JAJ

Société Anonyme au capital social de 3.890.000 €

Siège Social :
40-48, rue Beaumarchais – 93100 Montreuil

RCS Bobigny B 592 013 155 (2005 B 03765)
Siret n° 592 013 155 00060
APE 514 C

COMPTES SEMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2007

--- RAPPORT D'ACTIVITE

Le Conseil d'Administration de la S.A. GROUPE JAJ, réuni le 11 Février 2008, a arrêté les comptes du premier semestre 2007-2008, soit du 1^{er} avril 2007 au 30 septembre 2007.

I/ COMPTES SEMESTRIELS NON CONSOLIDES DE LA SA GROUPE JAJ, SOCIETE-MERE SEULE :

Les comptes semestriels au 30 septembre 2007 ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables applicables en France et selon les mêmes principes que ceux applicables aux comptes annuels.

| | Premier semestre : 30.09.2007 | Premier semestre : 30.09.2006 |
|-------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 8 778 149 € | 11 002 143 € |
| Résultat d'Exploitation | Perte : 275 088 € | Bénéfice : 471 646 € |
| Résultat net | Perte 605 763 € | Bénéfice : 113 519 € |

Rapport d'activité :

L'activité de la SA Groupe JAJ pour les 6 premiers mois de l'exercice 2007-2008 (soit du 1^{er} avril 2007 au 30 septembre 2007) peut se traduire de la façon suivante :

Le chiffre d'affaires a baissé de 20,21 % en valeur et la marge a chuté de 5 points par rapport à la même période de l'exercice précédent.

La baisse du chiffre d'affaires n'est pas liée uniquement à la conjoncture difficile (période électorale, réchauffement climatique), mais également à la baisse du prix de vente moyen unitaire qui est passé de 30 euros à 24 euros. En volume, la baisse est seulement de 4 % (351.427 articles vendus au 30/09/2007 contre 365.091 au 30/09/2006).

Les collections se dirigent vers des produits plus légers, plus fluides, moins onéreux (tendance de fond).

Au niveau financier, les comptes de la société ont été fortement pénalisés par :

- des pertes de change de l'ordre de 270 K€,
- la constatation d'une provision supplémentaire de 267 K€ pour dépréciation des actions propres.

La société a opté pour le report en arrière du déficit fiscal et dégage au final un résultat net négatif de 606 K€.

➤ Objectifs :

Nous poursuivons nos efforts d'économie sur les frais généraux (-10%), sur la masse salariale (-10%) et sur la politique d'achat ce qui permet d'envisager au 31 mars 2008 un stock en baisse d'environ 900 K€ par rapport au 31 mars 2007.

L'ouverture d'un magasin moitié SCHOTT à Paris au printemps 2008 doit servir de référence aux détaillants qui sont désireux d'ouvrir un magasin (franchisé ou commissionnaire affilié), moitié ELEKTRODE pour mieux faire connaître la marque.

Le recrutement d'un directeur export en février 2008 devrait permettre de développer les marchés existants et ouvrir de nouveaux marchés.

II / COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES DU GROUPE JAJ :

Les comptes consolidés semestriels du Groupe JAJ sont établis en conformité avec la norme comptable internationale IAS 34. Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 mars 2007.

Activité du groupe :

Au premier semestre de son exercice 2007-2008, le groupe JAJ publie un chiffre d'affaires consolidé de 34 655 981 €, contre 37 838 281 € au titre du premier semestre de l'exercice précédent.

Le résultat net part du groupe s'établit à (231 269) € par rapport à un résultat part du groupe au 30-09-2006 de 660 830 €.

Ces chiffres se ventilent de la façon suivante :

| Sociétés | Chiffre d'affaires hors groupe 30.09.07 | Chiffre d'affaires hors groupe 30.09.06 | Evolution | Résultat net groupe 30.09.07 | Résultat net groupe 30.09.06 |
|-----------------------------|---|---|----------------|------------------------------|------------------------------|
| GROUPE JAJ | 8 778 149 | 11 002 143 | - 20,21 % | -384 915 | 215 745 |
| ADVENTURE LAND et D. DETAIL | 1 392 957 | 2 661 575 | -47,66 % | 69 097 | 81 617 |
| BGK DIFFUSION | 194 820 | 261 414 | - 25,47 % | -49 146 | -79 818 |
| D. DISTRIBUTION | 1 239 612 | 1 685 350 | - 26,45 % | 649 | -14 442 |
| AN DIFFUSION | 18 908 220 | 18 363 220 | 2,97 % | 325 025 | 374 796 |
| SEG DIFFUSION | 666 497 | 592 502 | 12,49 % | -100 750 | 2 166 |
| FT DISTRIBUTION | -3 435 | 274 573 | NS | -20 357 | -14 735 |
| MRG DIFFUSION | - | 926 | - | -4 408 | -3 976 |
| INFOSTYLE | - | 5 952 | - | 1 454 | -1 443 |
| SLB | - | - | - | -184 | -496 |
| ADVENTURE LAND PLATEFORME | 2 585 329 | 1 925 612 | 34,26 % | -28 304 | 122 542 |
| BRODLAND | 63 151 | 58 761 | 7,47 % | -7 871 | -22 251 |
| LJ MAILLE | 830 681 | 1 006 253 | -17,45 % | -24 800 | 1 125 |
| DEBBIE CONFECTION | - | - | - | -6 759 | - |
| TOTAL | 34 655 981 | 37 838 281 | -8,41 % | -231 269 | 660 830 |

| | Premier semestre : 30.09.2007 | Premier semestre 30.09.2006 |
|---------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Chiffre d'affaires net consolidé | 34 655 981 € | 37 838 281 € |
| Résultat opérationnel courant | 3 382 843 € | 4 680 867 € |
| Résultat opérationnel | 1 391 948 € | 2 295 477 € |
| Résultat financier | (981 519) € | (535 474) € |
| Résultat net consolidé part du groupe | (231 269) € | 660 830 € |
| Résultat net d'ensemble consolidé | (133 431) € | 1 104 128 € |

BILAN CONSOLIDE DU GROUPE JAJ

| | 30.09.2007 | 31.03.2007 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Actifs non courants | 7 553 698 € | 8 477 198 € |
| Actifs courants | 46 251 320 € | 42 132 036 € |
| Capitaux propres – part du groupe | 10 900 418 € | 11 291 635 € |
| Passifs courants | 38 429 063 € | 34 499 539 € |

Le chiffre d'affaires consolidé de 34 656 K€ est en baisse de 3.182 K€, soit 8,41 %, baisse imputable à la société mère à hauteur de 2.224 K€.

Le résultat opérationnel ressort à 1 392 K€ contre 2 295 K€ au 30 septembre 2006, soit une baisse de 39,36%. Celle-ci s'explique essentiellement par la détérioration du résultat opérationnel de la société mère Groupe JAJ qui est passé de 456 K€ au 30 septembre 2006 à (276) K€ au 30 septembre 2007. En effet, au cours de ce premier semestre, la SA Groupe JAJ a, en plus de la baisse de 20 % de son chiffre d'affaires, enregistré une baisse de marge. La part du groupe Adventure Land dans le résultat opérationnel représente 1.605 K€ contre 1.916 K€ au 30 septembre 2006.

Quant au résultat financier, il est altéré par :

- les effets de change défavorables au groupe à hauteur de (201) K€ cette année, contre un produit net de change de 71 K€ au 30.09.2006,
- le coût de l'endettement financier de (780) K€ en augmentation par rapport au premier semestre de l'an dernier de 173 K€.

Après prise en compte d'un résultat financier négatif de 982 K€ et d'un impôt sur les sociétés de 543 K€, le résultat net de l'ensemble consolidé est une perte de 133 K€ contre un bénéfice de 1.104 K€ l'an passé.

Le résultat net part du groupe ressort, quant à lui, à (231) K€ contre 661 K€ l'an passé.

ADVENTURE LAND

Le chiffre d'affaires consolidé réalisé par la société ADVENTURE LAND au cours du 1^{er} semestre 2007-2008 s'élève à 1,4 M€ contre 2,7 M€ au 30 septembre 2006.

Cette baisse s'explique en grande partie par la cession du magasin de Saint-Brice et l'arrêt de l'exploitation de la marque FAT.

La bonne progression des ventes (+ 20%) du magasin d'Amiens depuis sa rénovation et son passage à l enseigne REDSTORE, nous amène à dupliquer cette opération sur les magasins de Rouen et Lille, afin de retrouver des points de vente plus en adéquation avec les tendances de distribution du moment.

Il est à noter que la société, depuis le 1^{er} juillet 2007, achète des produits finis à la Tunisie mettant ainsi un arrêt à son activité production.

Par ailleurs, courant octobre 2007, un contrat de licence avec la marque LULU CASTAGNETTE a été signé pour la fabrication et la distribution de prêt-à-porter féminin en réseau d'hypermarchés et grandes surfaces spécialisées.

BGK

Le magasin de détail de Lille, unique point de vente de cette structure, a connu une nouvelle baisse de son chiffre d'affaires. Le passage à l'enseigne REDSTORE évoquée ci-avant est envisagé.

D. DISTRIBUTION

Cette filiale qui diffuse la marque M. DIA a connu une nouvelle baisse de son chiffre d'affaires (- 26 %), mais l'effort important de réduction des frais de structure ainsi que la forte augmentation de la marge brute de 45% au 30 septembre 2006 à 49% au 30 septembre 2007, ont permis de sortir un résultat à l'équilibre. Le niveau des pré-commandes sur la saison printemps-été 2008, en hausse de 15%, marque un arrêt de tendance à la baisse de l'activité.

AN DIFFUSION

La marque AIRNESS, distribuée par AN Diffusion, a connu une quasi stabilité de son chiffre d'affaires (+ 3 %). Il a été conclu en novembre 2007, la reprise par la société MK (Propriétaire de la marque AIRNESS) de l'activité Sport Collectifs Professionnels, activité générant un chiffre d'affaires modeste à très faible marge ne couvrant pas notre participation sponsoring (1 M€).

SEG DIFFUSION

Le chiffre d'affaires de la marque SEGURA connaît une progression de 12 % sur le 1^{er} semestre. Son résultat déficitaire sur cette même période s'explique essentiellement par le coût important d'une campagne d'affichage. Toutefois, celle-ci a permis un doublement des pré-commandes sur la saison printemps-été 2008 et un accroissement significatif du parc clients.

TUNISIE

Les sociétés de production tunisiennes continuent leurs restructurations commerciales auprès des centrales d'achats. La maîtrise des frais d'exploitation et notamment des frais de personnel ont permis de contenir le résultat négatif dégagé ce semestre. Toutefois, le niveau d'activité reste élevé et la signature du contrat de licence de LULU Castagnette par ADVENTURE LAND aura un impact positif sur les activités de production.

Nous prévoyons pour 2008/2009, une stabilisation du chiffre d'affaires consolidé, le maintien de la marge, et une rentabilité améliorée suite aux économies structurelles réalisées dans les différentes sociétés du groupe.

Joseph JABLONSKI.