

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2014

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



Contact : Annie PASCUCCIO 01 41 58 62 22

Bilan Actif

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements et provisions	Net 30/09/14	Net 31/03/14
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	367 050	260 087	106 963	144 601
Fonds commercial	100 000		100 000	100 000
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :	467 050	260 087	206 963	244 601
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	136 119		136 119	136 119
Constructions	978 651	809 218	169 432	187 220
Installations techniques, matériel et outillage industriel	73 338	56 651	16 687	21 112
Autres immobilisations corporelles	1 375 952	1 181 846	194 105	251 204
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes	1 200		1 200	
TOTAL immobilisations corporelles :	2 565 260	2 047 716	517 544	595 656
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	3 887	3 887		
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	29 516		29 516	29 516
TOTAL immobilisations financières :	33 403	3 887	29 516	29 516
ACTIF IMMOBILISÉ	3 065 714	2 311 691	754 023	869 773
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens	407 614		407 614	402 815
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis	5 402 845	19 887	5 382 959	2 829 083
Stocks de marchandises	419 518		419 518	414 826
TOTAL stocks et en-cours :	6 229 977	19 887	6 210 091	3 646 724
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes	34 524		34 524	83 727
Créances clients et comptes rattachés	3 441 395	94 008	3 347 387	2 967 211
Autres créances	2 304 190		2 304 190	1 002 353
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	5 780 109	94 008	5 686 101	4 053 290
DISPONIBILITÉS				
Valeurs mobilières de placement	100 806		100 806	100 806
Disponibilités	64 187		64 187	133 715
Charges constatées d'avance	1 157 757		1 157 757	649 722
TOTAL disponibilités :	1 322 750		1 322 750	884 244
ACTIF CIRCULANT	13 332 836	113 895	13 218 941	8 584 258
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif	234 184		234 184	5 476
TOTAL GÉNÉRAL	16 632 733	2 425 585	14 207 148	9 459 507

Bilan Passif

RUBRIQUES	Net 30/09/14	Net 31/03/14
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel	3 560 939	3 560 939
Écarts de réévaluation		
dont versé		
dont écart d'équivalence		
Réserve légale	389 000	389 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-4 308 580	-4 145 241
Résultat de l'exercice	-220 737	-163 339
TOTAL situation nette :	-579 378	-358 641
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
CAPITAUX PROPRES	-579 378	-358 641
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	258 591	79 649
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	258 591	79 649
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 191 652	1 031 021
Emprunts et dettes financières divers	1 988 443	1 795 260
TOTAL dettes financières :	3 180 096	2 826 280
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS	355 940	92 159
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 436 822	5 374 962
Dettes fiscales et sociales	494 261	501 882
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	995 363	664 913
TOTAL dettes diverses :	10 926 446	6 541 757
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		
DETTES	14 462 481	9 460 197
Ecarts de conversion passif	65 454	278 302
TOTAL GÉNÉRAL	14 207 148	9 459 507

Compte de Résultat

RUBRIQUES			Publié		
	France	Export	30/09/14 6 mois	30/09/13 6 mois	31/03/14 12 mois
Ventes de marchandises	365 017	397 006	762 023	666 545	2 039 701
Production vendue de biens	6 797 678	3 446 623	10 244 301	9 526 279	19 613 775
Production vendue de services	9 351	13 545	22 896	16 327	36 107
Chiffres d'affaires nets	7 172 047	3 857 173	11 029 220	10 209 151	21 689 582
Production stockée			2 556 110	1 767 300	1 011 529
Production immobilisée					
Subventions d'exploitation					
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			371 150	167 594	287 515
Autres produits			31	128	414
PRODUITS D'EXPLOITATION			13 956 511	12 144 173	22 989 040
ACHATS ET CHARGES EXTERNES					
Achats de marchandises [et droits de douane]			524 732	594 657	1 636 793
Variation de stock de marchandises			23 803	21 438	-63 054
Achats de matières premières et autres approvisionnement			181 894	90 020	165 233
Variation de stock [matières premières et approvisionnement]					
Autres achats et charges externes			10 661 838	9 155 539	16 416 407
TOTAL achats et charges externes :			11 392 266	9 861 654	18 155 379
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			152 639	98 060	224 818
CHARGES DE PERSONNEL					
Salaires et traitements			927 757	989 193	1 963 643
Charges sociales			390 883	442 136	877 662
TOTAL charges de personnel :			1 318 640	1 431 329	2 841 304
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
Dotations aux amortissements sur immobilisations			123 392	127 704	259 408
Dotations aux provisions sur immobilisations					
Dotations aux provisions sur actif circulant			127 088	171 556	283 862
Dotations aux provisions pour risques et charges			24 407	64 074	32 612
TOTAL dotations d'exploitation :			274 887	363 334	575 882
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			814 664	618 067	1 215 809
CHARGES D'EXPLOITATION			13 953 096	12 372 445	23 013 192
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			3 415	-228 271	-24 152

Compte de Résultat (Seconde Partie)

RUBRIQUES	Publié		
	30/09/14 6 mois	30/09/13 6 mois	31/03/14 12 mois
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	3 415	-228 271	-24 152
PRODUITS FINANCIERS			
Produits financiers de participation			
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			
Autres intérêts et produits assimilés	232	258	348
Reprises sur provisions et transferts de charges	5 476	37 594	37 594
Différences positives de change	43 717	33 138	94 871
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
	49 425	70 990	132 812
CHARGES FINANCIÈRES			
Dotations financières aux amortissements et provisions	234 184	183	9 363
Intérêts et charges assimilées	83 282	63 945	135 256
Différences négatives de change	62 416	21 976	32 908
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
	379 882	86 104	177 527
RÉSULTAT FINANCIER	-330 456	-15 115	-44 715
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	-327 041	-243 386	-68 867
PRODUITS EXCEPTIONNELS			
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2 726		7 623
Produits exceptionnels sur opérations en capital	44 565		2 026
Reprises sur provisions et transferts de charges	41 561	8 142	9 428
	88 852	8 142	19 077
CHARGES EXCEPTIONNELLES			
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	16 948	27 260	39 402
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	10 600		51 196
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			22 951
	27 548	27 260	113 549
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	61 304	-19 118	-94 472
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise			
Impôts sur les bénéfices	-45 000		
TOTAL DES PRODUITS	14 094 788	12 223 305	23 140 929
TOTAL DES CHARGES	14 315 525	12 485 809	23 304 268
BÉNÉFICE OU PERTE	-220 737	-262 505	-163 339

SOMMAIRE DE L'ANNEXE DES COMPTES SEMESTRIELS

- 1 - Fait caractéristique
- 2 - Règles et méthodes comptables
- 3 – Evènement postérieur à la clôture
- 4 Tableaux :
 - Immobilisations
 - Amortissements
 - Provisions inscrites au bilan
 - Etat des échéances des créances et des dettes
 - Variation détaillée des stocks et encours
 - Produits à recevoir
 - Détails des charges à payer
 - Détails des charges constatées d'avance
 - Composition du capital social
 - Variation des capitaux propres
 - Chiffre d'affaires
 - Ventilation du résultat
 - Allègement de la dette future d'impôt
 - Effectif moyen
 - Engagements financiers
 - Crédit-bail
 - Tableau des flux de trésorerie
 - Liste des filiales et participations
 - Renseignements globaux sur les filiales et participations

ANNEXE SOCIALE

La situation qui vous est présentée a une durée de 6 mois et recouvre la période du 1^{er} avril 2014 au 30 septembre 2014. Les notes et tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes semestriels.

1. Fait caractéristique

Vente d'une partie des terrains de Montreuil

La promesse unilatérale de vente de l'ensemble immobilier de Montreuil du 21/12/2012 signée avec la BNP PARIBAS IMMOBILIER PROMOTION RESIDENTIEL, en vue de la cession de la parcelle AS 193, 15 rue de la Révolution, 93100 Montreuil, moyennant un prix de 4 100 000€ HT, a fait l'objet d'une renégociation.

Par acte en date du 19/12/2013, le prix de vente a été ramené à la somme de 4 000 000€, la vente n'étant pas soumise au régime de la taxe sur la valeur ajoutée.

2. Règles et Méthodes Comptables

(Décret n°83-1020 modifié du 29/11/1983- articles 7, 21, 24 début,24-1, 24-2 et 24-3)

Les comptes semestriels au 30/09/2014 ont été élaborés et présentés conformément au Plan Comptable Général – PCG modifiant la version 1999 du PCG ainsi que des Règlements du Comité de la Réglementation Comptable – CRC – (Règlement CRC 99-03).

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

2.1 - 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 pour les différentes catégories d'immobilisations sont les suivantes :

- | | |
|--|------------|
| • Logiciels dissociés | 1 an |
| • Droits de distribution exclusive | 2 à 4 ans |
| • 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 |

2.2 – IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les immobilisations financières s'analysent de la manière suivante :

	Valeur brute au 01/04/14	Acquisitions ou virements de poste à poste	Remboursements, cessions ou annulation	Valeur brute au 30/09/14
Titres de participation	3 888			3 888
Dépôts et cautionnements	29 516			29 516
TOTAL	33 404			33 404

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.

Les seuls titres de participation désormais détenus par Groupe JAJ sont ceux de la SARL D Distribution qui a suspendu son activité. Aussi, D Distribution étant considérée comme ayant un intérêt négligeable, Groupe JAJ est dispensé d'établir des comptes consolidés.

	% Participation	Prix d'acquisition	Provision dépréciation	Valeur nette
SARL D DISTRIBUTION	51.00%	3 887	3 887	
TOTAL		3 887	3 887	

b) Dépôts et cautionnements

Les dépôts et cautionnements sont essentiellement des dépôts de garantie sur des contrats de location.

2.3 – STOCKS

a) Stocks de marchandises

Les marchandises en stock ont été évaluées à leur coût d'acquisition selon la méthode du FIFO.

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

b) Stocks de produits finis

Les produits finis en stock ont été évalués à leur coût de revient selon la méthode du coût moyen pondéré.

La valeur brute des produits finis comprend le coût d'achat de la matière première et de la sous-traitance fabrication, les frais accessoires et les frais de collection. Les frais de stockage ne sont pas pris en compte pour cette évaluation.

Les articles figurant à l'inventaire du 30/09/2014 ont été dépréciés pour 20 K€

c) En-cours de production

Les modèles effectués dans la perspective d'une collection de vêtements présentée et offerte à la vente au cours de l'exercice suivant sont valorisés et comptabilisés en en-cours de production à la clôture de l'exercice à hauteur des frais de conception qui ont été engagés. Ces frais incluent les frais de style externes et internes (salaires et charges sociales versés au personnel participant à la création).

Au 30/09/2014 les encours de production s'élèvent 407 614 €.

2.4 - CREANCES 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 cours de couverture ou du cours de clôture lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet de couverture à terme. 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 50% ou 100 % du montant HT.

2.5 – AFFACTURAGE

Au 30/09/2014 les créances clients cédées à « BNP Factor » se montent à 3 776 867 €.

Dans les autres créances la retenue de garantie de « BNP Factor » s'élève à 488 391 € et les cessions indisponibles pour 860 601 €, un fonds de réserve a été constitué pour 91 740 €. Dans les disponibilités le compte « BNP Factor » apparaît pour 11 622 €.

2.6- CRÉANCES ET DETTES REPRESENTÉES PAR DES EFFETS DE COMMERCE

- Créances clients et comptes rattachés 154 353 €
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés 2 673 757 €

2.7- OPERATIONS EN DEVISES ETRANGERES

Les dettes vis-à-vis des fournisseurs de marchandises sont pour l'essentiel évaluées sur la base du taux de change à la clôture ou le cas échéant selon le taux de couverture.

L'emprunt de 2 452 000 \$ a été réévalué sur la base du cours de la devise au 30/09/2014 dégagant un profit latent de change de 51 339 €.

Les créances, les disponibilités et les dettes non couvertes à terme sont évaluées sur la base du taux de change à la clôture.

La différence résultant de l'actualisation des créances et dettes est portée au bilan en « écart de conversion ». Les profits latents de change inscrits en écart de conversion passif pour un montant de 65 454 € ne sont pas constatés au compte de résultat.

2.8- RISQUES DE CHANGE

Au 30/09/2014, l'état des positions de la société face au risque de change peut se résumer ainsi :

BILAN	-8 239 373 \$
Dettes fournisseurs en devises	-5 113 485 \$
Autres dettes	-627 645 \$
Emprunts et intérêts courus en devises	-2 493 378 \$
Liquidités en devises	-4 865 \$
HORS BILAN	1 400 000 \$
Achats à terme de devises	1 400 000 \$
DIFFERENTIEL	-6 839 373 \$

2.9 - AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

Les autres achats et charges externes d'un montant total de 10 669 338 € contre 9 155 539 € au 30/09/2013, correspondent principalement :

	30/09/2014	30/09/2013
Frais de collection, sous-traitance	8 527 703	7 192 106
Prestations logistiques	386 897	295 051
Locations et charges locatives (hors crédit-bail)	81 706	84 425
Location entrepôt de stockage	162 007	139 784
Entretien réparation	69 019	90 630
Assurances	24 223	26 872
Commissions	466 554	391 588
Rémunération affacturage	64 159	63 418
Honoraires (1)	128 056	134 440
Publicité, salons	156 481	184 449
Transport	350 342	312 387
(1) dont honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat pour 20 600 € au 30/09/14 et 25 000 € au 30/09/13.		

2.10 - AUTRES CHARGES

Les créances irrécouvrables se sont élevées à 145 871 €.

Ce poste comprend également des royalties au titre de la licence " SCHOTT ", pour 611 994 € lesquelles ont été calculées comme suit :

- pour les produits textiles, au taux de 6 %,
- pour les chaussures, au taux de 8 %,
- pour les produits cuirs, au taux de 10% sur toutes les ventes sauf l'Italie et le Canada où le taux est de 0%,
- au taux de 3% pour les ventes à 3 discounters,

Des royalties ont en outre été comptabilisées au titre de notre partenariat avec la marque AMERICAN COLLEGE (Co-Branding) pour un montant de 56 758 €.

2.11- RESULTAT FINANCIER

La société comptabilise l'essentiel de ses achats de marchandises facturés en dollars au taux de couverture. Les achats, libellés en devises, non couverts 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 43 717 € et la reprise pour dépréciation financière pour risque de change à 5 476.

Les charges financières s'analysent principalement en :

- Intérêts d'emprunt pour 22 880 €
- Frais d'escompte et découvert pour 19 233 €
- Commissions de financement d'affacturage pour 41 168 €
- Pertes de change pour 62 416 €
- Dotation à la provision pour risque de change pour 234 184 €.

2.12- IMPOT SUR LES SOCIETES

Au 30/09/2014, la société dispose d'un déficit fiscal reportable de 6 095 154 €.

2.13- TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Aucune transaction n'a été conclue avec les parties liées.

3. Evènement postérieur à la clôture

3.1- CONVENTION CADRE DE CREDIT

En date du 20 octobre 2014, une convention cadre de crédit a été signée à l'Etude de SCP Maitre Dumont à Montreuil, entre Groupe JAJ et la Société Générale pour un montant de 720 000 €.

3.2- D DISTRIBUTION

En date du 28 octobre 2014, le dépôt de DCP de la SARL D Distribution a été effectué auprès du Tribunal de Bobigny.

IMMOBILISATIONS

Cadre A		Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
			Réévaluations	Acquisitions
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
Total I				
Total II		463 050		4 000
Immobilisations corporelles				
Terrains		136 119		
Constructions sur sol propre		978 651		
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels		72 388		950
Installations générales, agencements et aménagements divers		1 239 986		
Matériel de transport		6 822		287
Matériel de bureau et informatique, mobilier		127 652		1 205
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				1 200
Total III		2 561 618		3 642
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations		3 887		
Autres titres immobilisés (actions propres)				
Prêts et autres immobilisations financières		29 516		500
Total IV		33 403		500
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)		3 058 071		8 142
Cadre B	Diminutions		Valeur brute fin de situation	Réévaluations Valeur d'origine
	Par virement	Par cession		
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et développement (I)				
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			467 050	
Immobilisations corporelles				
Terrains			136 119	
Constructions sur sol propre			978 651	
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, aménag. constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels			73 338	
Installations générales, agencements et aménagements divers			1 239 986	
Matériel de transport			7 109	
Matériel de bureau et informatique, mobilier			128 857	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes			1 200	
Total III		0	0	2 565 260
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations			3 887	
Autres titres immobilisés (actions propres)				
Prêts et autres immobilisations financières			29 516	
Total IV		0	500	33 404
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)		0	500	3 065 714

AMORTISSEMENTS

SITUATION ET MOUVEMENTS DE LA SITUATION

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Valeur en début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Sorties Reprises	Valeur en fin de situation
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et dévelop.	Total I			
Autres immobilisations incorporelles	Total II	218 450	41 638	260 087
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre	791 431	17 788		809 218
Constructions sur sol d'autrui				
Instal. Générales, agenc. et aménag. constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	51 276	5 375		56 651
Installations générales, agencements et aménagements divers	1 016 758	53 927		1 070 685
Matériel de transport	482	1 168		1 651
Matériel de bureau et informatique, mobilier	106 015	3 496		109 511
Emballages récupérables et divers				
Total III	1 965 961	81 755	0	2 047 716
TOTAL GENERAL (I + II + III)	2 184 411	123 392	0	2 307 803

PROVISIONS INSCRITES AU BILAN

	Montant au début de l'exercice	Augmentations dotations situation	Diminutions reprises situation	Montant à la fin de situation
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges	41 561		41 561	
Provisions pour pertes de change	5 476	234 184	5 476	234 184
Autres provisions pour risques et charges	32 612	24 407	32 612	24 407
Total I	79 649	258 591	79 649	258 591
Provisions pour dépréciations				
Provisions sur immobilisations incorporelles				
Provisions sur autres immobilisations financières	3 887			3 887
Provisions sur stocks et en-cours	50 946	19 887	50 946	19 887
Provisions sur comptes clients	245 142	116 256	258 335	103 062
Total II	299 976	136 142	309 281	126 837
TOTAL GENERAL (I + II)	379 624	394 733	388 930	385 427
- d'exploitation		160 549	341 893	
Dont dotations et reprises : - financières		234 184	5 476	
- exceptionnelles			41 561	

ETAT DES CREANCES ET DETTES

Cadre A				
ETAT DES CREANCES	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				
Prêts (1) (2)				
Autres immobilisations financières	29 516		29 516	
De l'actif circulant				
Clients douteux ou litigieux	92 826		92 826	
Autres créances clients	3 348 569	3 348 569		
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	4 000	4 000		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices	77 384	77 384		
Taxe sur la valeur ajoutée	705 724	705 724		
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers				
Groupe et associés (2)				
Débiteurs divers	1 517 083	1 028 692	488 391	
Charges constatées d'avance	1 157 757	1 157 757		
TOTAL	6 932 858	6 322 126	610 733	
<i>(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice</i>				
<i>(1) Dont remboursements obtenus en cours d'exercice</i>				
<i>(2) Prêts et avances consenties aux associés</i>				
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)				
- à un an maximum à l'origine	1 191 652	1 191 652		
- à plus d'un an à l'origine				
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)	1 981 285	32 884	1 948 401	
Fournisseurs et comptes rattachés	9 436 822	9 436 822		
Personnel et comptes rattachés	99 346	99 346		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	225 565	225 565		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	2 008	2 008		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et versements assimilés	167 342	167 342		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	7 159		7 159	
Autres dettes	995 363	995 363		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	14 106 541	12 150 981	1 955 560	
<i>(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice</i>				
<i>(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice</i>				
<i>(2) Emprunts, dettes contractés auprès des associés</i>	7 159			

VARIATION DETAILLEE DES STOCKS ET DES EN-COURS

	A la fin de la situation	Au début de la situation	Variation des stocks	
			Augmentation	diminution
En-cours de production de biens	407 614	402 815	4 799	
Produits finis	5 402 845	2 851 535	2 551 310	
Marchandises	419 518	443 321		23 803
TOTAL	6 229 977	3 697 670	2 556 109	23 803

PRODUITS A RECEVOIR

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

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	30/09/14	31/03/14
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	36 652	36 730
Autres créances	8 307	18 211
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	44 959	54 941

DETAILS DES CHARGES A PAYER DANS LES POSTES SUIVANTS AU BILAN

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

	30/09/14	31/03/14
Intérêts courus non échus		
Intérêts courus	57	252
Intérêts courus sur emprunts	32 884	10 003
Total	32 940	10 255
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Factures non parvenues	709 406	222 936
Total	709 406	222 936
Dettes fiscales et sociales		
Dettes provisions congés payés	95 664	157 815
Personnel salaires à payer	3 682	2 249
Charges sociales congés à payer	47 832	78 908
Charges sociales sur salaires	1 841	527
Etat charges à payer	167 342	90 473
Total	316 361	329 972
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Frs immob à recevoir		
Total	0	0
Autres dettes		
Avoirs à établir	27 291	52 825
Charges à payer (commissions, royalties, honoraires....)	853 467	498 185
Total	880 759	551 010
TOTAL GENERAL	1 939 466	1 114 174

DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

	30/09/14	31/03/14
Charges d'exploitation constatées d'avance	457 069	587 604
Charges financières constatées d'avance		
Achats comptabilisés d'avance	700 688	62 119
TOTAL GENERAL	1 157 757	649 722

NATURE DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

1) Charges constatées d'avance

Elles se composent de charges d'entretien, location, assurances, publicité.....

En outre, elles comportent à hauteur de 273 763 euros les échantillons des collections futures .

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	
	Au début de l'exercice	En fin de situation
Actions nominatives à droit de vote simple	640	1 160
Actions nominatives à droit de vote double	1 841 632	1 840 776
Actions au porteur	1 718 667	1 719 003
Total	3 560 939	3 560 939

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Capitaux propres au 31/03/14	-358 641
Perte au 30/09/14	-220 737
Capitaux propres au 30/09/14	-579 378

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de 11 029 220 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	365 017	3.31%
France, prestations de service	9 351	0.08%
Export, ventes de marchandises	397 006	3.60%
Export, prestations de service	13 545	0.12%
CA COMMERCE DE DETAIL		
France détail SCHOTT	126 792	1.15%
CA PRODUCTION		
France, ventes de produits finis	6 670 886	60.48%
Export, ventes de produits finis	3 446 623	31.25%
Chiffre d'affaires total	11 029 220	100.00%

VENTILATION DU RESULTAT

Résultat courant	-327 041
Crédit d'impôt recherche	45 000
Résultat exceptionnel	61 304
Résultat comptable	-220 737

ALLEGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPOT

Organic	9 190
Frais d'escompte	420
Ecart de conversion passif	21 816
Allègement de la dette future d'impôt	31 425

EFFECTIF MOYEN

Catégorie de personnel	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	10	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	32	
Ouvriers	-	
TOTAL	42	

REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Au cours du semestre, il a été attribué 169 191 € de salaires bruts

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Engagements donnés	
Effets escomptés non échus	492 473
Hypothèque	2 300 000
Nantissement OPCVM	101 868
Abandon de compte courant avec clause de retour à meilleure fortune	457 347
Retraite	2 241
TOTAL	3 353 929
Engagements réciproques	
Achats devises à terme	1 017 326
USD 1 400 000	
Crédits documentaires	353 157
TOTAL	1 370 483

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'élevaient au 30 septembre 2014 à 2205 heures.

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. L'engagement de retraite

était évalué à 81 531 € au 30.09.2014, couvert partiellement par le contrat d'assurance IFC valorisé à 78 729 €; ainsi, l'engagement résiduel s'élève à 2 241 €.

Engagements reçus liés à la cession des titres de participation (protocole du 23 mars 2009)

Le protocole de cession des titres de participation du Groupe ADVENTURE LAND prévoyait une révision du prix de cession des titres, dans le cas où le Groupe ADVENTURE LAND réaliserait un bénéfice en 2010, 2011 ou 2012, sous forme d'une rétrocession à Groupe JAJ de 10% du bénéfice net consolidé du Groupe ADVENTURE LAND. Sur la base du bilan au 30 septembre 2011 du Groupe ADVENTURE LAND affichant un bénéfice net consolidé de 445 652 €, une rétrocession de 43 651€ a été versée au cours du 1er semestre à Groupe JAJ

CREDIT 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 Immobilisations en cours	125 063	13 806	108 690	16 373	12 739	109 200
TOTAL	125 063	13 806	108 690	16 373	12 739	109 200
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 Immobilisations en cours	9 863	5 783		15 646	21 705	12 739
TOTAL	9 863	5 783	0	15 646	21 705	12 739

VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE

OPERATIONS D'EXPLOITATION	30/09/14	31/03/14
RESULTAT NET	-220 737	-163 339
Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie		
Dotations aux amortissements et provisions	381 983	324 334
Reprises des amortissements et provisions	-79 649	-68 532
Plus et moins-values de cession		49 169
Subventions virées au résultat		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	81 597	141 632
Variation des stocks	-2 563 367	-1 068 261
Variations des créances	-3 107 103	-1 005 614
Variation des dettes	4 435 622	1 246 314
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-1 234 848	-827 561
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-1 153 251	-685 929
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaissement/acquisition immobilisations incorporelles	-4 000	-899
Encaissement/cession immobilisations incorporelles		
Décaissement/acquisition immobilisations corporelles	-4 142	-120 704
Encaissement/cession immobilisations corporelles		2 026
Décaissement/acquisition immobilisations financières		
Encaissement/cession immobilisations financières	500	2 763
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-7 642	-116 814
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports		
Dividendes versés aux actionnaires		
Variation des autres fonds propres		
Encaissements provenant d'emprunts		70
Remboursement d'emprunts	193 183	-137 281
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	193 183	-137 211
VARIATION DE TRESORERIE	-967 710	-939 954
TRESORERIE A L'OUVERTURE	-2 911 840	-1 971 886
TRESORERIE A LA CLOTURE	-3 879 550	-2 911 840

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Résultat du dernier exercice clos au 31 mars 2014
Renseignements détaillés concernant les filiales et participations				
1 - Filiales (plus de 50 % du capital détenu)				
SARL D DISTRIBUTION ZI des vignes 29 rue Bernard 93008 BOBIGNY CEDEX Siret :42302640000048	500 000	-999 715	51.00%	-384 328

RENSEIGNEMENTS GLOBAUX SUR TOUTES LES FILIALES ET PARTICIPATIONS

	FILIALES FRANCAISES
Valeur comptable des titres détenus :	
- brute	3 887
- provision dépréciation	-3 887
- nette	0
Montant des prêts et avances accordés	
Montant des cautions et avals donnés	
Montant des dividendes encaissés	

GROUPE JAJ

Société Anonyme au capital social de 3.560 939 €

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 2014

RAPPORT D'ACTIVITE

Le Conseil d'Administration de la S.A. GROUPE JAJ, réuni le 5 Décembre 2014, a arrêté les comptes du premier semestre 2014-2015, soit du 1^{er} avril 2014 au 30 septembre 2014.

➤ **Comptes semestriels de la SA GROUPE JAJ :**

Les comptes semestriels au 30 septembre 2014 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 : 30.09.2014	Premier semestre : 30.09.2013
Chiffre d'affaires	11 029 220	10 209 151 €
Résultat d'Exploitation	3 415 €	Perte : - 228 271 €
Résultat net	Perte : -220 737 €	Perte : - 262 505

L'activité de la SA Groupe JAJ pour les 6 premiers mois de l'exercice 2014-2015 (soit du 1^{er} avril 2014 au 30 septembre 2014) a enregistré une croissance de chiffre d'affaires de 8,04 %, notamment grâce à l'export.

En effet les marchés anglais, allemands et grecs tirent la croissance vers le haut.

Le marché domestique à quant à lui connu une légère hausse (+3.5%).

Alors que la saison printemps/été a été particulièrement difficile, du fait d'une météo peu clémente et d'un ralentissement important de la consommation, la bonne tenue du carnet de commandes Automne/Hiver a permis à Groupe JAJ d'afficher de nouveau une croissance dynamique, faisant suite à celle du précédent exercice.

➤ **Objectifs et perspectives :**

La situation européenne est toujours très préoccupante sur le plan de la consommation des ménages.

Malgré la bonne vitalité des marques Schott et Rivas, la baisse du pouvoir d'achat, la pression fiscale et les fluctuations météorologiques ne permettent pas d'afficher de perspectives trop encourageantes.

Notre clientèle principale, à savoir les détaillants multimarques, souffre fortement d'un manque de trafic et de consommation et connaissent pour certains des difficultés financières.

A cela s'ajoute, en ce début de second semestre une météo exceptionnellement chaude et peu propice à la consommation de pièces à manche (parka, doudoune, cuir ...), fer de lance de la marque Schott.

Les taux d'écoulement, et par conséquent les réassorts durant la saison, s'en trouvent automatiquement affectés.

Dès lors, nous restons prudents sur nos objectifs, compte tenu de ces facteurs extérieurs pour l'exercice 2014/2015.

➤ **Evènements importants intervenus après le 30-09-2014 (post semestre)**

La date de l'acte de vente définitif des biens et droits immobiliers de Montreuil est fixée en l'étude de Maître Frédéric DUMONT, notaire à Montreuil, pour le 15 décembre prochain à 15 heures.

Le Président

Monsieur Bruno DAUMAN

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes complets pour le semestre écoulé 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 semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
Bruno DAUMAN

15 bis rue Jean-Baptiste Pigalle

75 009 PARIS

☎ 01 53 19 00 00

☎ 01 53 19 00 05

S.A. GROUPE JAJ

**592 013 155 RCS BOBIGNY
au capital de 3 560 939 euros**

**40-48 rue Beaumarchais
93100 MONTREUIL**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE
Période du 1^{er} avril 2014 au 30 septembre 2014**

15 bis rue Jean-Baptiste Pigalle

75 009 PARIS

☎ 01 53 19 00 00

📠 01 53 19 00 05

Société Anonyme
GROUPE JAJ
592 013 155 RCS BOBIGNY
au capital de 3 560 939 euros

40-48 rue Beaumarchais
93100 MONTREUIL

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE**

Période du 1er avril 2014 au 30 septembre 2014

15 bis rue Jean-Baptiste Pigalle

75 009 PARIS

☎ 01 53 19 00 00

☎ 01 53 19 00 05

SA GROUPE JAJ

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- L'examen limité des comptes semestriels de la société GROUPE JAJ, relatifs à la période du 1^{er} avril 2014 au 30 septembre 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercices professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations du semestre ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de ce semestre.

II – VERIFICATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels.

Fait à Paris, le 24 novembre 2014

SARL FI ABILITY
Représentée par **Julien TOKARZ**
Commissaire aux Comptes

