

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2015

---

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

---



Contact : Fabrice JIMENEZ      01 41 58 62 22

---

<b>Bilan Actif</b>		Période du		au	
<b>GROUPE JAJ</b>		01/04/15		30/09/15	
<b>RUBRIQUES</b>	<b>BRUT</b>	<b>Amortissements</b>	<b>Net (N) 30/09/2015</b>	<b>Net (N-1) 31/03/2015</b>	
<b>CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ</b>					
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>					
Frais d'établissement					
Frais de développement					
Concession, brevets et droits similaires	344 620	279 239	65 382	85 955	
Fonds commercial	100 000		100 000	100 000	
Autres immobilisations incorporelles					
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles					
<b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>	<b>444 620</b>	<b>279 239</b>	<b>165 382</b>	<b>185 955</b>	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>					
Terrains	96 102		96 102	96 102	
Constructions	765 865	627 153	138 712	155 000	
Installations techniques, matériel et outillage industriel	59 908	43 711	16 197	20 201	
Autres immobilisations corporelles	1 229 568	1 059 144	170 424	181 943	
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
<b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>	<b>2 151 442</b>	<b>1 730 008</b>	<b>421 434</b>	<b>453 246</b>	
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>					
Participations évaluées par mise en équivalence					
Autres participations					
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières	29 765		29 765	29 516	
<b>TOTAL immobilisations financières :</b>	<b>29 765</b>	<b>0</b>	<b>29 765</b>	<b>29 516</b>	
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>2 625 827</b>	<b>2 009 247</b>	<b>616 580</b>	<b>668 715</b>	
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>					
Matières premières et approvisionnement	111 200		111 200		
Stocks d'en-cours de production de biens	440 367		440 367	403 524	
Stocks d'en-cours production de services					
Stocks produits intermédiaires et finis	5 373 972		5 373 972	3 678 356	
Stocks de marchandises	574 190		574 190	493 929	
<b>TOTAL stocks et en-cours :</b>	<b>6 499 729</b>	<b>0</b>	<b>6 499 729</b>	<b>4 575 809</b>	
<b>CRÉANCES</b>					
Avances, acomptes versés sur commandes	44 676		44 676	24 367	
Créances clients et comptes rattachés	3 436 682	202 673	3 234 008	3 033 353	
Autres créances	1 727 990		1 727 990	1 069 109	
Capital souscrit et appelé, non versé					
<b>TOTAL créances :</b>	<b>5 209 348</b>	<b>202 673</b>	<b>5 006 675</b>	<b>4 126 828</b>	
<b>DISPONIBILITÉS ET DIVERS</b>					
Valeurs mobilières de placement	100 806		100 806	100 806	
Disponibilités	416 674		416 674	1 001 937	
Charges constatées d'avance	1 124 699		1 124 699	708 444	
<b>TOTAL disponibilités et divers :</b>	<b>1 642 179</b>		<b>1 642 179</b>	<b>1 811 188</b>	
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>13 351 256</b>	<b>202 674</b>	<b>13 148 583</b>	<b>10 513 826</b>	
Frais d'émission d'emprunts à étaler					
Primes remboursement des obligations					
Écarts de conversion actif	194 762		194 762	561 227	
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>16 171 845</b>	<b>2 211 920</b>	<b>13 959 925</b>	<b>11 743 768</b>	

<b>Bilan Passif</b>		Période du	
<b>GROUPE JAJ</b>		01/04/15	au 30/09/15
<b>RUBRIQUES</b>		<b>Net (N)</b> <b>30/09/2015</b>	<b>Net (N-1)</b> <b>31/03/2015</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		-2 168 904	-4 308 580
<b>Résultat de l'exercice</b>		93 704	2 139 677
<b>TOTAL situation nette :</b>		<b>1 874 740</b>	<b>1 781 035</b>
<b>SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
<b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>1 874 740</b>	<b>1 781 035</b>
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>			
Provisions pour risques		238 752	578 645
Provisions pour charges			
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		<b>238 752</b>	<b>578 645</b>
<b>DETTES FINANCIÈRES</b>			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		1 042 355	944 425
Emprunts et dettes financières divers		1 220 691	1 831 399
<b>TOTAL dettes financières :</b>		<b>2 263 046</b>	<b>2 775 824</b>
<b>AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS</b>			
		274 852	111 998
<b>DETTES DIVERSES</b>			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		7 990 202	5 184 163
Dettes fiscales et sociales		511 087	703 025
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes		795 787	598 430
<b>TOTAL dettes diverses :</b>		<b>9 297 076</b>	<b>6 485 618</b>
<b>PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE</b>			
	<b>DETTES</b>	<b>11 834 974</b>	<b>9 373 441</b>
Ecarts de conversion passif		11 460	10 646
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>		<b>13 959 925</b>	<b>11 743 768</b>

**Compte de Résultat (Première Partie)**Période du au  
01/04/15 30/09/15**GROUPE JAJ**

RUBRIQUES	France	Export	Net (N)	Net (N-1)
			30/09/2015	31/03/2015
Ventes de marchandises	414 470	449 279	863 749	2 362 395
Production vendue de biens	5 615 980	2 633 229	8 249 209	19 102 044
Production vendue de services	9 494	3 391	12 885	43 189
<b>Chiffres d'affaires nets :</b>	<b>6 039 944</b>	<b>3 085 899</b>	<b>9 125 844</b>	<b>21 507 628</b>
Production stockée			1 696 493	863 496
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			166 172	460 928
Autres produits			70	96
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION :</b>			<b>10 988 579</b>	<b>22 832 148</b>
<b>CHARGES EXTERNES</b>				
Achats de marchandises [et droits de douane]			734 069	1 809 180
Variation de stock de marchandises			-77 720	-53 150
Achats de matières premières et autres approvisionnements			132 220	222 041
Variation de stock [matières premières et approvisionnements]			-111 200	
Autres achats et charges externes			8 120 788	16 375 176
<b>TOTAL charges externes :</b>			<b>8 798 157</b>	<b>18 353 247</b>
<b>IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS</b>			45 595	286 104
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>				
Salaires et traitements			977 447	1 975 429
Charges sociales			427 780	840 322
<b>TOTAL charges de personnel :</b>			<b>1 405 227</b>	<b>2 815 750</b>
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			87 050	223 097
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			58 188	295 448
Dotations aux provisions pour risques et charges			43 990	17 418
<b>TOTAL dotations d'exploitation :</b>			<b>189 228</b>	<b>535 963</b>
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>			524 717	1 414 971
<b>CHARGES D'EXPLOITATION :</b>			<b>10 962 924</b>	<b>23 406 036</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>25 655</b>	<b>-573 888</b>

**Compte de Résultat (Seconde Partie)**Période du  
01/04/15 au  
30/09/15**GROUPE JAJ**

<b>RUBRIQUES</b>	<b>Net (N)</b> <b>30/09/2015</b>	<b>Net (N-1)</b> <b>31/03/2015</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>25 655</b>	<b>-573 888</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
Produits financiers de participation		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	2 971	2 417
Reprises sur provisions et transferts de charges	561 227	5 476
Différences positives de change	49 720	104 123
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>TOTAL PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>613 918</b>	<b>112 015</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>		
Dotations financières aux amortissements et provisions	194 762	561 227
Intérêts et charges assimilées	66 200	161 220
Différences négatives de change	195 637	504 519
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>TOTAL CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>456 599</b>	<b>1 226 966</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>157 319</b>	<b>-1 114 951</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS</b>	<b>182 974</b>	<b>-1 688 839</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	13 299	11 786
Produits exceptionnels sur opérations en capital		4 044 565
Reprises sur provisions et transferts de charges		
<b>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>13 299</b>	<b>4 056 351</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	207 569	59 407
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		74 124
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
<b>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>207 569</b>	<b>133 531</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-194 270</b>	<b>3 922 820</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	-105 000	94 304
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>11 615 796</b>	<b>27 000 514</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>11 522 092</b>	<b>24 860 837</b>
<b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>	<b>93 704</b>	<b>2 139 677</b>

## SOMMAIRE DE L'ANNEXE DES COMPTES SEMESTRIELS

1. Faits caractéristiques
2. Règles et méthodes comptables
3. 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
  - Liste des filiales et participations
  - Renseignements globaux sur les filiales et participations
  - Engagements financiers
  - Crédit bail
  - Honoraires des Commissaires aux Comptes
  - Tableau des flux de trésorerie



# ANNEXE SOCIALE

La situation qui vous est présentée a une durée de 6 mois et recouvre la période du 1<sup>er</sup> avril 2015 au 30 septembre 2015. Les notes et tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes semestriels.

## **1. Faits caractéristiques**

En date du 28 mai 2015, un jugement a été rendu par le Tribunal de Commerce de Bobigny, prononçant la clôture de la procédure collective concernant SARL D Distribution, filiale, détenue à 51% par Groupe JAJ.

## **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 30/09/2015 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 01/04/15	Acquisitions ou virements de poste à poste	Remboursements, cessions ou annulation	Valeur brute au 30/09/15
Titres de participation	3 888		3 888	
Dépôts et cautionnements	29 516	249		29 765
<b>TOTAL</b>	<b>33 404</b>	<b>249</b>	<b>3 888</b>	<b>29 765</b>

### 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 titres de participation qui étaient détenus par Groupe JAJ de la SARL D Distribution qui avait suspendu son activité ont été annulés suite au jugement rendu le 28 mai 2015 par le Tribunal de Commerce de Bobigny.

	% 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 FIFO.

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.

## **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 30/09/2015 les encours de production s'élèvent 440 364 €.

## **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 30/09/2015 les créances clients cédées à « BNP Factor » se montent à 3 415 936 €.

Dans les autres créances la retenue de garantie de « BNP Factor » s'élève à 339 827 € et les cessions indisponibles pour 277 853 €. Dans les disponibilités le compte « BNP Factor » apparaît pour 21 077 €.

## **2.6- CRÉANCES ET DETTES REPRESENTÉES PAR DES EFFETS DE COMMERCE**

- |  |             |
|--|-------------|
| • Créances clients et comptes rattachés    | 146 586 €   |
| • Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 2 162 117 € |

## **2.7- OPERATIONS EN DEVICES 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.

Le solde de l'emprunt de 2 452 000 \$, soit 1 352 000 \$ a été réévalué sur la base du cours de la devise au 30/09/2015 dégageant une perte latente de change de 145 976 €.

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 11 460 € ne sont pas constatés au compte de résultat.

## 2.8- RISQUES DE CHANGE

Au 30/09/2015, l'état des positions de la société face au risque de change peut se résumer ainsi :

<b>BILAN</b>	<b>-6 763 637 \$</b>
Dettes fournisseurs en devises	-4 957 040 \$
Autres dettes	-446 786 \$
Emprunts et intérêts courus en devises	-1 359 811 \$
Liquidités en devises	378 476 \$
Autres créances	136 708 \$
<b>HORS BILAN</b>	<b>4 800 000 \$</b>
Achats à terme de devises	4 800 000 \$
<b>DIFFERENTIEL</b>	<b>-1 448 453 \$</b>

## 2.9 - AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

Les autres achats et charges externes d'un montant total de 8 120 788 € contre 10 669 338 € au 30/09/2014, correspondent principalement :

	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2014</b>
Frais de collection, sous-traitance	6 356 607	8 527 703
Prestations logistiques	258 114	386 897
Locations et charges locatives (hors crédit-bail)	79 605	81 706
Location entrepôt de stockage	169 950	162 007
Entretien réparation	66 345	69 019
Assurances	24 223	24 223
Commissions	307 385	466 554
Rémunération affacturage	53 438	64 159
Honoraires (1)	145 986	128 056
Publicité, salons	153 853	156 481
Transport	294 671	350 342
(1) dont honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat pour 8 000 € au 30/09/15 et 20 600 € au 30/09/14.		

## **2.10 - CREDIT D'IMPOT COMPETITIVITE EMPLOI (CICE)**

Le crédit d'impôt compétitivité emploi correspondant aux rémunérations éligibles au titre de l'exercice a été constaté au compte 444-Etat-Impôts sur les bénéfices pour un montant de 33 559 au titre de 2015. Conformément à la recommandation de l'Autorité des normes comptables, le produit correspondant a été porté au crédit du compte 649-Personnel-CICE.

Ce crédit n'a pas été utilisé pour financer une hausse de la part des bénéfices distribués, ni pour augmenter les rémunérations des personnes exerçant des fonctions de direction dans l'entreprise, mais participe notamment au financement de notre besoin de fonds de roulement et concourt activement à l'amélioration de notre compétitivité.

## **2.11 - CREDIT D'IMPOT RECHERCHE (CIR)**

Au cours de la situation close au 30 septembre 2015, Groupe JAJ a comptabilisé un crédit d'impôt recherche de 105 000€.

## **2.12 - AUTRES CHARGES**

Les créances irrécouvrables se sont élevées à (-960) €.

Ce poste comprend également des royalties au titre de la licence "SCHOTT", pour 494 965 € lesquelles ont été calculées comme suit :

- a) pour les produits textiles, au taux de 6 %,
- b) pour les chaussures, au taux de 8 %,
- c) pour les produits cuirs, au taux de 10% sur toutes les ventes sauf l'Italie et le Canada et USA où le taux est de 0%,
- d) au taux de 3% pour les ventes à 3 discounters,
- e) au taux de 5% sur les cuirs et 3% pour les autres ventes, sur le site web Schott.
- f) Au taux de 0% sur la boutique Schott des Halles.

Des royalties ont en outre été comptabilisées au titre de notre partenariat avec la marque AMERICAN COLLEGE (Co-Branding) pour un montant de 30 693 €.

## **2.13- 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 49 720 € et la reprise pour dépréciation financière pour risque de change à 561 227 €.

Les charges financières s'analysent principalement en :

- Intérêts d'emprunt pour 16 367 €
- Frais d'escompte et découvert pour 14 355 €
- Commissions de financement d'affacturage pour 35 478 €
- Pertes de change pour 195 637 €
- Dotation à la provision pour risque de change pour 194 762 €.

## **2.14- IMPOT SUR LES SOCIETES**

Au 30/09/2015, la société dispose d'un déficit fiscal reportable de 4 139 453 €.

## **2.15- TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES**

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

## **2.16- RESULTAT EXCEPTIONNEL**

Le résultat exceptionnel de (- 192 470€) provient essentiellement des charges exceptionnelles:

- des indemnités de départ pour 156 165 €
- du remboursement d'indemnités chômage à Pole Emploi pour 14 236 €
- et d'une fraude sur les lignes téléphoniques pour 28 882 €

## IMMOBILISATIONS

Cadre A		Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
			Réévaluations	Acquisitions
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement, de recherche et développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
	<b>Total I</b>			
	<b>Total II</b>	<b>438 390</b>		<b>6 230</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains		96 102		
Constructions sur sol propre		765 865		
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels		59 908		
Installations générales, agencements et aménagements divers		1 064 515		17 937
Matériel de transport		9 016		2 260
Matériel de bureau et informatique, mobilier		127 601		8 239
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
	<b>Total III</b>	<b>2 123 007</b>		<b>28 436</b>
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations		3 887		
Autres titres immobilisés (actions propres)				
Prêts et autres immobilisations financières		29 516		249
	<b>Total IV</b>	<b>33 403</b>		<b>249</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>		<b>2 594 799</b>		<b>34 915</b>
Cadre B	Diminutions		Valeur brute fin de situation	Réévaluations Valeur d'origine
	Par virement	Par cession		
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement, de recherche et développement (I)				
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			<b>444 620</b>	
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains			96 102	
Constructions sur sol propre			765 865	
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, aménag. constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels			59 908	
Installations générales, agencements et aménagements divers			1 082 452	
Matériel de transport			11 277	
Matériel de bureau et informatique, mobilier			135 840	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
	<b>Total III</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 151 442</b>
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations			3 887	
Autres titres immobilisés (actions propres)				
Prêts et autres immobilisations financières			29 765	
	<b>Total IV</b>	<b>0</b>	<b>3 887</b>	<b>29 766</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>		<b>0</b>	<b>3 887</b>	<b>2 625 826</b>

## AMORTISSEMENTS

### SITUATION ET MOUVEMENTS DE LA SITUATION

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Valeur en début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Sorties Reprises	Valeur en fin de situation
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement, de recherche et dévelop.	Total I			
Autres immobilisations incorporelles	Total II	252 436	26 803	279 239
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions sur sol propre	610 865	16 288		627 153
Constructions sur sol d'autrui				
Instal. Générales, agenc. et aménag. constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	39 707	4 004		43 711
Installations générales, agencements et aménagements divers	906 284	35 027		941 311
Matériel de transport	2 877	1 797		4 674
Matériel de bureau et informatique, mobilier	110 028	3 130		113 159
Emballages récupérables et divers				
Total III	1 669 761	60 247	0	1 730 007
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	<b>1 922 196</b>	<b>87 050</b>	<b>0</b>	<b>2 009 246</b>

## PROVISIONS INSCRITES AU BILAN

	Montant au début de l'exercice	Augmentations dotations situation	Diminutions reprises situation	Montant à la fin de situation
<b>Provisions pour risques et charges</b>				
Provisions pour litiges				
Provisions pour pertes de change	561 227	194 762	561 227	194 762
Autres provisions pour risques et charges	17 418	43 990	17 418	43 990
<b>Total I</b>	<b>578 645</b>	<b>238 752</b>	<b>578 645</b>	<b>238 752</b>
<b>Provisions pour dépréciations</b>				
Provisions sur immobilisations incorporelles				
Provisions sur autres immobilisations financières	3 887		3 887	
Provisions sur stocks et en-cours	38 507		38 507	
Provisions sur comptes clients	229 602	58 188	85 117	202 673
<b>Total II</b>	<b>271 997</b>	<b>58 188</b>	<b>127 512</b>	<b>202 673</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II)</b>	<b>850 642</b>	<b>296 940</b>	<b>706 157</b>	<b>441 425</b>
	- d'exploitation	102 178	141 043	
	Dont dotations et reprises : - financières	194 762	561 227	
	- exceptionnelles			

## ETAT DES CREANCES ET DETTES

<b>Cadre A</b>				
<b>ETAT DES CREANCES</b>	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an	A plus de 5 ans
<b>De l'actif immobilisé</b>				
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1) (2)				
Autres immobilisations financières	29 765		29 765	
<b>De l'actif circulant</b>				
Clients douteux ou litigieux	200 284		200 284	
Autres créances clients	3 236 418	3 236 418		
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	1 400	1 400		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices	138 559	138 559		
Taxe sur la valeur ajoutée	778 564	778 564		
Autres impôts, taxes et versements assimilés	1 249	1 249		
Divers				
Groupe et associés (2)				
Débiteurs divers	808 199	339 827	468 372	
Charges constatées d'avance	1 124 699	1 124 699		
<b>TOTAL</b>	<b>6 319 136</b>	<b>5 620 715</b>	<b>698 420</b>	
<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>				
<b>Cadre B</b>				
<b>ETAT DES DETTES</b>	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	1 042 355	1 042 355		
- à plus d'un an à l'origine				
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)	1 213 532	803 356	410 176	
Fournisseurs et comptes rattachés	7 990 202	7 990 202		
Personnel et comptes rattachés	248 495	248 495		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	176 514	176 514		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	10 180	10 180		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et versements assimilés	76 749	76 749		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	7 159		7 159	
Autres dettes	795 787	795 787		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL</b>	<b>11 560 973</b>	<b>11 143 638</b>	<b>417 335</b>	
<i>(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice</i>				
<i>(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice</i>	532 454			
<i>(2) Emprunts, dettes contractés auprès des associés</i>	7 159			



<b>VARIATION DETAILLEE DES STOCKS ET DES EN-COURS</b>				
	A la fin de la situation	Au début de la situation	Variation des stocks	
			Augmentation	diminution
<b>En-cours de production de biens</b>	440 367	403 524	36 843	
<b>Produits finis</b>	5 373 972	3 714 322	1 659 650	
<b>Marchandises</b>	574 190	496 470	77 720	
<b>TOTAL</b>	<b>6 388 529</b>	<b>4 614 315</b>	<b>1 774 213</b>	<b>0</b>

<b>PRODUITS A RECEVOIR</b>		
(Décret 83-1020 du 29/11/1983 - Article 23)		
<b>Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>31/03/2015</b>
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	84 235	23 091
Autres créances	134 834	7 544
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
<b>TOTAL</b>	<b>219 069</b>	<b>30 635</b>

## DETAILS DES CHARGES A PAYER DANS LES POSTES SUIVANTS AU BILAN

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

	30/09/2015	31/03/2015
<b>Intérêts courus non échus</b>		
Intérêts courus	380	
Intérêts courus sur emprunts	6 972	10 205
<b>Total</b>	<b>7 352</b>	<b>10 205</b>
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>		
Factures non parvenues	244 337	224 008
<b>Total</b>	<b>244 337</b>	<b>224 008</b>
<b>Dettes fiscales et sociales</b>		
Dettes provisions congés payés	92 330	159 188
Personnel salaires à payer	156 165	-298
Charges sociales congés à payer	46 165	79 594
Charges sociales sur salaires	21 278	-149
Etat charges à payer	76 749	135 370
<b>Total</b>	<b>392 687</b>	<b>373 705</b>
<b>Dettes sur immobilisations et comptes rattachés</b>		
Frs immob à recevoir		
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Autres dettes</b>		
Avoirs à établir	31 380	37 593
Charges à payer (commissions, royalties, honoraires....)	663 929	447 234
<b>Total</b>	<b>695 309</b>	<b>484 827</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 339 685</b>	<b>1 092 745</b>

## DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

	30/09/2015	31/03/2015
Charges d'exploitation constatées d'avance	471 415	542 319
Charges financières constatées d'avance		
Achats comptabilisés d'avance	653 284	166 125
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 124 699</b>	<b>708 443</b>

### 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 303 179 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	1 160	1 160
Actions nominatives à droit de vote double	1 840 776	1 840 776
Actions au porteur	1 719 003	1 719 003
<b>Total</b>	<b>3 560 939</b>	<b>3 560 939</b>

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<b>Capitaux propres au 31/03/15</b>	<b>1 781 036</b>
Bénéfice au 30/09/15	93 704
<b>Capitaux propres au 30/09/15</b>	<b>1 874 740</b>

## CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de 9 125 844 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	414 470	4,54%
France, prestations de service	9 494	0,10%
Export, ventes de marchandises	449 279	4,92%
Export, prestations de service	3 391	0,04%
CA COMMERCE DE DETAIL		
France détail SCHOTT	166 158	1,82%
CA PRODUCTION		
France, ventes de produits finis	5 449 822	59,72%
Export, ventes de produits finis	2 633 229	28,85%
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>9 125 844</b>	<b>100,00%</b>

<b>VENTILATION DU RESULTAT</b>	Résultat avant impôt	Impôt
( Code du Commerce Art. R123-198)		
Résultat courant	182 974	301 306
Résultat exceptionnel	-194 270	-319 907
Crédit d'impôt recherche	105 000	172 905
Résultat comptable	93 704	154 304

<b>ALLEGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPOT</b>	
Organic	2 786
Ecart OPCVM	717
Frais d'escompte	199
Provision risque de change	64 914
Ecart de conversion passif	3 820
<b>Allègement de la dette future d'impôt</b>	<b>72 436</b>

<b>EFFECTIF MOYEN</b>		
Catégorie de personnel	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	11	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	30	
Ouvriers	-	
<b>TOTAL</b>	<b>41</b>	
<b>REMUNERATION DES DIRIGEANTS</b>		
Au cours du semestre, il a été attribué 180 079€ de salaires bruts		

## RENSEIGNEMENTS GLOBAUX SUR TOUTES LES

### FILIALES ET PARTICIPATIONS

	FILIALES FRANCAISES
<b>Valeur comptable des titres détenus :</b>	
- 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	

### ENGAGEMENTS FINANCIERS

<b>Engagements donnés</b>	
Effets escomptés non échus	727 801
Hypothèque	3 020 000
Nantissement OPCVM	102 958
Abandon de compte courant avec clause de retour à meilleure fortune	457 347
Retraite	49 467
<b>TOTAL</b>	<b>4 357 573</b>
<b>Engagements réciproques</b>	
Achats devises à terme	4 231 447
USD 4 800 000	
Crédits documentaires	45 694
<b>TOTAL</b>	<b>4 277 141</b>

#### **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 2015 à 2745 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 130 192 € au 30.09.2015, couvert partiellement par le contrat d'assurance IFC valorisé à 81 344 €; ainsi, l'engagement résiduel s'élève à 49 467 €.

## 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	77 420	10 530	74 990	2 430	7 184	71 967
<b>TOTAL</b>	<b>77 420</b>	<b>10 530</b>	<b>74 990</b>	<b>2 430</b>	<b>7 184</b>	<b>71 967</b>

  

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	7 395			7 395	17 551	7 184
<b>TOTAL</b>	<b>7 395</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 395</b>	<b>17 551</b>	<b>7 184</b>

## COMMISSAIRES AUX COMPTES

	Honoraires Contrôle légal des comptes annuels		Mission exceptionnelle	
	30.09.15	31.03.15	31.03.15	31.03.14
<b>Sarl FIABILITY</b> 19 Rue Pierre Sépard 75009 Paris RCS Paris 484 880 422	18 000	44 000		
<b>Cabinet Guilleret et Associés</b> 48 Quai Alphonse Le Gallo 92100 Boulogne RCS Nanterre B 342 914 140		7 084		

## **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 2015**

---  
**RAPPORT D'ACTIVITE**

Le Conseil d'Administration de la S.A. GROUPE JAJ, réuni le 5 Janvier 2016, a arrêté les comptes du premier semestre 2015-2016, soit du 1<sup>er</sup> avril 2015 au 30 septembre 2015.

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

Les comptes semestriels au 30 septembre 2015 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 : 30.09.2015	Premier semestre : 30.09.2014
Chiffre d'affaires	9 125 844 €	11 029 220 €
Résultat d'Exploitation	25 656 €	3 415 €
Résultat net	93 704 €	Perte : -220 737 €

L'activité de la SA Groupe JAJ pour les 6 premiers mois de l'exercice 2015-2016 (soit du 1<sup>er</sup> avril 2015 au 30 septembre 2015) a enregistré une baisse de chiffre d'affaires de 17,25 %.



## ➤ Objectifs et perspectives :

Le chiffre d'affaires s'est contracté de 17% lors du 1<sup>er</sup> semestre 2015 ainsi le Chiffre d'Affaires est passé de 11.0 MEUR à fin septembre 2014 à 9.1 MEUR à fin septembre 2015. Cette baisse est directement liée à une diminution du carnet de commandes hiver compte tenu d'un hiver 2014/2015 particulièrement peu clémente en terme de température.

Ceci a eu pour conséquence un stock résiduel important chez nos clients et un engagement moindre dans leur approvisionnement sur l'hiver.

A cela s'ajoute un décalage également dans les dates de livraison souhaitées par nos clients qui compte tenu des expériences passées, ne souhaitent plus réceptionner des pièces hivernales (doudoune, parka...) avant le mois d'octobre.

Par ailleurs, nous avons également mené un travail de fond sur notre portefeuille client et sur l'état financier des 800 comptes clients que nous gérons en direct.

Nous avons donc mis en suspens nos relations commerciales avec un certain nombre de clients ne pouvant plus se conformer à notre exigence au niveau des délais de paiement.

Si le chiffre d'affaires est en recul, le taux de marge brute globale est quant à lui en progression (+2.3pts : évolution de 39.2% à fin septembre 2014 vers 41.5% à fin septembre 2015), compte tenu d'une politique d'achat mieux maîtrisée et d'une augmentation de nos prix de vente moyen.

## ➤ Evènements importants intervenus au cours du premier semestre 2015

En date du 28 mai 2015, un jugement a été rendu par le Tribunal de Commerce de Bobigny, prononçant la clôture de la procédure collective concernant notre filiale, la SARL D.Distribution.

## ➤ Evènements importants intervenus après le 30-09-2015 (post semestre)

Si le 1<sup>er</sup> semestre a été difficile en termes d'activité, nous restons confiant sur le second semestre pour rattraper le retard.

La marque Schott reste attractive et les boutiques à enseigne Schott, le web store de la marque et nos corners en grands magasins affichent des croissances à deux chiffres en ce début de saison.

Une boutique éphémère pour 3 mois située à Paris rue de Charonne ouvre en novembre afin de consolider notre activité « retail ».

Le carnet de commande pour le printemps/été 2016 est quant à lui légèrement positif sur Rivas et Schott par rapport à l'an passé.

Ce qui laisse présager un exercice en conformité avec nos prévisions.

## **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

19 rue Pierre Semard  
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<sup>er</sup> avril 2015 au 30 septembre 2015**

---

19 rue Pierre Semard  
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 2015 au 30 septembre 2015**

19 rue Pierre Semard  
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<sup>er</sup> avril 2015 au 30 septembre 2015, 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.

19 rue Pierre Semard  
75 009 PARIS  
☎ 01 53 19 00 00  
📠 01 53 19 00 05

## **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 27 Novembre 2015

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

