

# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2016

---

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

---



---

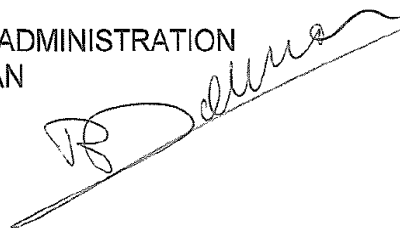
Contact : Fabrice JIMENEZ      01 41 58 62 22

---

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

LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION  
BRUNO DAUMAN

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'B. Dauman', written over a horizontal line.

# Bilan Actif

Groupe JAJ

Période du 01/04/16 au 30/09/16

Edition du 14/12/16

Tenue de compte EUR

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 30/09/2016	Net (N-1) 31/03/2016
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	351 090	327 679	23 411	40 552
Fonds commercial	200 000		200 000	100 000
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
<b>TOTAL immobilisations incorporelles :</b>	<b>551 090</b>	<b>327 679</b>	<b>223 411</b>	<b>140 552</b>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	96 102		96 102	96 102
Constructions	765 865	659 774	106 091	122 424
Installations techniques, matériel et outillage industriel	59 908	50 026	9 882	12 212
Autres immobilisations corporelles	1 344 648	1 105 431	239 216	167 290
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<b>TOTAL immobilisations corporelles :</b>	<b>2 266 521</b>	<b>1 815 231</b>	<b>451 290</b>	<b>398 027</b>
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	51 640		51 640	32 440
<b>TOTAL immobilisations financières :</b>	<b>51 640</b>		<b>51 640</b>	<b>32 440</b>
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>2 869 252</b>	<b>2 142 910</b>	<b>726 342</b>	<b>571 020</b>
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement	294 596		294 596	201 116
Stocks d'en-cours de production de biens	331 726		331 726	380 938
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis	5 902 636		5 902 636	3 748 442
Stocks de marchandises	790 413		790 413	737 120
<b>TOTAL stocks et en-cours :</b>	<b>7 319 370</b>		<b>7 319 370</b>	<b>5 067 616</b>
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes	64 837		64 837	11 173
Créances clients et comptes rattachés	3 876 791	217 465	3 659 326	3 643 176
Autres créances	2 085 804		2 085 804	1 194 992
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>TOTAL créances :</b>	<b>6 027 432</b>	<b>217 465</b>	<b>5 809 967</b>	<b>4 849 341</b>
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	291 837		291 837	808 814
Charges constatées d'avance	571 175		571 175	554 844
<b>TOTAL disponibilités et divers :</b>	<b>863 013</b>		<b>863 013</b>	<b>1 363 658</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>14 209 815</b>	<b>217 465</b>	<b>13 992 350</b>	<b>11 280 615</b>
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif	196 092		196 092	129 562
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>17 275 159</b>	<b>2 360 375</b>	<b>14 914 784</b>	<b>11 981 197</b>

# Bilan Passif

Groupe JAJ

Période du 01/04/16 au 30/09/16

Edition du 14/12/16

Tenue de compte EUR

RUBRIQUES	Net (N) 30/09/2016	Net (N-1) 31/03/2016
<b>SITUATION NETTE</b>		
Capital social ou individuel dont versé 3 560 939	3 560 939	3 560 939
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale	389 000	389 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	(1 993 404)	(2 168 904)
<b>Résultat de l'exercice</b>	194 671	175 499
<b>TOTAL situation nette :</b>	<b>2 151 205</b>	<b>1 956 535</b>
<b>SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
<b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>2 151 205</b>	<b>1 956 535</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>196 092</b>	<b>136 460</b>
Provisions pour risques	196 092	136 460
Provisions pour charges		
<b>DETTES FINANCIÈRES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	911 697	855 867
Emprunts et dettes financières divers	447 345	1 212 239
<b>TOTAL dettes financières :</b>	<b>1 359 043</b>	<b>2 068 106</b>
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS	94 573	187 863
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 772 455	7 013 956
Dettes fiscales et sociales	599 199	447 808
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	742 218	170 469
<b>TOTAL dettes diverses :</b>	<b>11 113 871</b>	<b>7 632 233</b>
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		
<b>DETTES</b>	<b>12 567 487</b>	<b>9 888 202</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>14 914 784</b>	<b>11 981 197</b>

## Compte de Résultat (Première Partie)

Groupe JAJ

Période du 01/04/16 au 30/09/16

Edition du 14/12/16

Tenue de compte EUR

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 30/09/2016	Net (N-1) 31/03/2016
Ventes de marchandises	559 683	362 020	921 704	2 905 151
Production vendue de biens	6 633 214	3 825 236	10 458 450	17 231 020
Production vendue de services	8 372	2 145	10 518	56 216
<b>Chiffres d'affaires nets</b>	<b>7 201 270</b>	<b>4 189 402</b>	<b>11 390 671</b>	<b>20 192 387</b>
Production stockée			2 104 981	11 534
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			494	
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			79 594	185 690
Autres produits			278	193
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>13 576 018</b>	<b>20 389 805</b>
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises [et droits de douane]			676 757	2 273 907
Variation de stock de marchandises			(53 293)	(240 649)
Achats de matières premières et autres approvisionnements			94 000	282 806
Variation de stock [matières premières et approvisionnements]			(93 480)	(201 116)
Autres achats et charges externes			10 556 832	13 951 383
<b>TOTAL charges externes :</b>			<b>11 180 816</b>	<b>16 066 331</b>
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			51 909	175 646
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			948 707	2 031 897
Charges sociales			389 763	868 042
<b>TOTAL charges de personnel :</b>			<b>1 338 470</b>	<b>2 899 939</b>
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			63 500	157 213
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			58 076	72 284
Dotations aux provisions pour risques et charges			(6 898)	6 898
<b>TOTAL dotations d'exploitation :</b>			<b>114 679</b>	<b>236 395</b>
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			470 383	882 065
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>13 156 257</b>	<b>20 260 377</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>419 761</b>	<b>129 428</b>

## Compte de Résultat (Seconde Partie)

Groupe JAJ

Période du 01/04/16 au 30/09/16

Edition du 14/12/16

Tenue de compte EUR

RUBRIQUES	Net (N) 30/09/2016	Net (N-1) 31/03/2016
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>419 761</b>	<b>129 428</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
Reprises sur provisions et transferts de charges		561 227
Différences positives de change	46 308	84 206
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		2 128
	<b>46 308</b>	<b>650 532</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>		
Dotations financières aux amortissements et provisions	66 530	129 562
Intérêts et charges assimilées	129 082	120 991
Différences négatives de change	67 732	340 521
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	<b>263 344</b>	<b>591 074</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>(217 036)</b>	<b>59 458</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>202 725</b>	<b>188 887</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	(2 596)	64 618
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
	<b>(2 596)</b>	<b>64 618</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	5 458	68 006
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		150 000
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
	<b>5 458</b>	<b>218 006</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(8 054)</b>	<b>(153 387)</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		(140 000)
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>13 619 730</b>	<b>21 104 955</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>13 425 059</b>	<b>20 929 456</b>
<b>BÉNÉFICE OU PERTE</b>	<b>194 671</b>	<b>175 499</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

# ANNEXE SOCIALE

Le bilan qui vous est présenté a une durée de 6 mois et recouvre la période du 1<sup>er</sup> avril 2016 au 30 septembre 2016. Les notes et tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes semestriels.

## **1. Faits caractéristiques**

Un Directeur Commercial a été recruté : Monsieur Philippe Mastroianni.

## **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 de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 et 121-5 et suivants du Plan Comptable Général 2014 .

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

Les conventions comptables ont été appliquées, en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que le règlement ANC 2014-03 relatif à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

### **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 01/04/16	Acquisitions ou virements de poste à poste	Remboursements, cessions ou annulation	Valeur brute au 30/09/16
Titres de participation				
Dépôts et cautionnements	32 440	19 200		51 640
<b>TOTAL</b>	<b>32 440</b>	<b>19 200</b>		<b>51 640</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.

Aucun titre de participation n'est détenu par Groupe JAJ au 30/09/16.

### 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.

Cette année, il n'y a aucune dépréciation des stocks. En effet, un partenariat avec la société « Mick Shoes » a été conclu, stipulant qu'elle s'engage à reprendre nos stocks restant à un tarif préférentiel qui nous permet de déstocker les produits avec un profit.

### **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 30/09/2016 les encours de production s'élèvent 331 726€.

### **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 clôture. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées pour tenir compte des risques d'irrecouvrabilité.

### **2.5 – AFFACTURAGE**

Au 30/09/2016 les créances clients cédées à « BNP Factor » se montent à 4 733 606€. Dans les autres créances la retenue de garantie de « BNP Factor » s'élève à 545 564 €, les cessions indisponibles pour 747 347 € et dans les disponibilités le compte «BNP Factor » apparaît pour 35 539€.

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

- |  |             |
|--|-------------|
| • Créances clients et comptes rattachés    | 233 611 €   |
| • Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 1 880 655 € |

### **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.

L'emprunt de 2 452 000\$, dont le solde au 30 septembre 2016 est de 452 000\$ a été évalué sur la base du cours de la devise au 30/09/2016 dégageant une perte latente de change de 156 175€. 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 ».

### **2.8- RISQUES DE CHANGE**

Au 30/09/2016, l'état des positions de la société face au risque de change peut se résumer ainsi :

<b>BILAN</b>	<b>--4 669 785 \$</b>
Dettes fournisseurs en devises	-4 358 943 \$
Emprunts et intérêts courus en devises	-494 883 \$
Liquidités en devises	184 041 \$
<b>HORS BILAN</b>	<b>5 400 000 \$</b>
Achats à terme de devises	5 400 000 \$
<b>DIFFERENTIEL</b>	<b>730 215 \$</b>

## **2.9 - AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES**

Les autres achats et charges externes d'un montant total de 10 556 832€ contre 8 120 788€ au 30/09/ 2015, correspondent principalement :

	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>
Frais de collection, sous-traitance	7 493 627	6 356 607
Prestations logistiques	330 185	258 114
Locations et charges locatives (hors crédit-bail)	79 277	79 605
Location entrepôt de stockage	147 000	169 950
Entretien réparation	91 721	66 345
Assurances	37 942	24 223
Commissions	400 172	307 385
Rémunération affacturage	69 553	53 438
Honoraires (1)	188 889	145 986
Publicité, salons	199 904	153 853
Transport	359 716	294 671
(1) dont honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat pour 12 000 € au 31/03/16 et 15 000 € au 30/09/16.		

## **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 4444-Etat-Impôts sur les bénéfices pour un montant de 104 315 € (soit 40 654 € au titre de l'exercice 2016/2017 et 63 661 € pour l'exercice précédent). 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-AUTRES CHARGES**

Ce poste comprend également des royalties au titre de la licence "SCHOTT", pour 315 950€ lesquelles ont été calculées comme suit :

- a) pour les produits textiles, au taux de 3%.
- b) pour les produits cuirs, au taux de 5% sur toutes les ventes sauf l'Italie, Japon, Canada et USA où le taux est de 0%.
- c) Au taux de 1.5% pour les ventes à 3 discounters.
- d) Au taux de 5% sur les cuirs et 3% pour les autres ventes, sur le site web Schott.

Des royalties ont en outre été comptabilisées au titre de notre partenariat avec la marque AMERICAN COLLEGE (Co-Branding) pour un montant de 66 174€.

Un Profit Sharing est également calculé en faveur de « SCOTT » pour une valeur de 88 119 € au 30/09/16.

### **2.12- 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 46 308€.

Les charges financières s'analysent principalement en :

- Intérêts d'emprunt pour 91 673€
- Frais d'escompte et découvert pour 7 286€
- Commissions de financement d'affacturage pour 30 123€
- Pertes de change pour 67 732€
- Dotation à la provision pour risque de change pour 66 530€.

### **2.13- RESULTAT EXCEPTIONNEL**

N/A

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

N/A

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

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

## IMMOBILISATIONS

Cadre A		Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
			Réévaluations	Acquisitions
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement, de recherche et développement	<b>Total I</b>			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	<b>Total II</b>	447 120		103 970
<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		1 093 940		67 638
Matériel de transport		13 884		15 002
Matériel de bureau et informatique, mobilier		141 171		13 012
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
	<b>Total III</b>	2 170 870		95 652
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				
Autres titres immobilisés (actions propres)		32 440		19 200
Prêts et autres immobilisations financières				
	<b>Total IV</b>	32 440		19 200
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>		<b>2 650 429</b>		<b>218 822</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)			551 090	
<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			1 161 578	
Matériel de transport			28 887	
Matériel de bureau et informatique, mobilier			154 183	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
	<b>Total III</b>	<b>0</b>	<b>2 266 521</b>	
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				
Autres titres immobilisés (actions propres)			51 640	
Prêts et autres immobilisations financières				
	<b>Total IV</b>	<b>0</b>	<b>51 641</b>	
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>		<b>0</b>	<b>2 869 252</b>	

<b>AMORTISSEMENTS</b>				
<b>SITUATION ET MOUVEMENTS DE LA SITUATION</b>				
<b>IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES</b>	<b>Valeur en debut d'exercice</b>	<b>Augmentations Dotations</b>	<b>Diminutions Sorties Reprises</b>	<b>Valeur en fin de situation</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement, de recherche et dévelop.				
<b>Total I</b>				
Autres immobilisations incorporelles	<b>306 568</b>	<b>21 111</b>		327 679
<b>Total II</b>				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions sur sol propre	643 441	16 333		659 774
Constructions sur sol d'autrui				
Instal. Générales, agenc. et aménag. constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	47 696	2 330		50 026
Installations générales, agencements et aménagements divers	958 285	17 133		975 418
Matériel de transport	6 708	2 576		9 284
Matériel de bureau et informatique, mobilier	116 711	4 019		120 730
Emballages récupérables et divers				
<b>Total III</b>	<b>1 772 841</b>	<b>42 391</b>	<b>0</b>	<b>1 815 231</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	<b>2 079 409</b>	<b>63 502</b>	<b>0</b>	<b>2 142 910</b>

<b>PROVISIONS INSCRITES AU BILAN</b>				
	<b>Montant au début de l'exercice</b>	<b>Augmentations dotations situation</b>	<b>Diminutions reprises situation</b>	<b>Montant à la fin de situation</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>				
Provisions pour litiges				
Provisions pour pertes de change	129 562	66 530	0	196 092
Autres provisions pour risques et charges	6 898		6 898	0
<b>Total I</b>	<b>136 460</b>	<b>66 530</b>	<b>6 898</b>	<b>196 092</b>
<b>Provisions pour dépréciations</b>				
Provisions sur immobilisations incorporelles				
Provisions sur autres immobilisations financières	0			
Provisions sur stocks et en-cours	0			
Provisions sur comptes clients	217 562	58 076	58 174	217 464
<b>Total II</b>	<b>217 563</b>	<b>58 076</b>	<b>58 175</b>	<b>217 464</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II)</b>	<b>354 023</b>	<b>124 606</b>	<b>65 073</b>	<b>413 557</b>
	- d'exploitation	58 076	65 073	
	Dont dotations et reprises : - financières	66 530	0	
	- exceptionnelles			

## ETAT DES CREANCES ET DETTES

<b>Cadre A</b>				
<b>ETAT DES CREANCES</b>	<b>Montant brut</b>	<b>A 1 an au plus</b>	<b>A plus d'1 an</b>	<b>A plus de 5 ans</b>
<b>De l'actif immobilisé</b>				
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1) (2)				
Autres immobilisations financières	51 640		51 640	
<b>De l'actif circulant</b>				
Clients douteux ou litigieux	275 573		275 573	
Autres créances clients	3 601 924	3 601 924		
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	9 141	9 141		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices	244 315	244 315		
Taxe sur la valeur ajoutée	284 365	284 365		
Autres impôts, taxes et versements assimilés	24 798	24 798		
Divers				
Groupe et associés (2)	2 043	2 043		
Débiteurs divers	1 520 885	975 320	545 565	
Charges constatées d'avance	571 175	571 175		
<b>TOTAL</b>	<b>6 585 858</b>	<b>5 713 080</b>	<b>872 777</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>	<b>Montant brut</b>	<b>A 1 an au plus</b>	<b>A plus d'1 an</b>	<b>A plus de 5 ans</b>
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit : (1)				
- à un an maximum à l'origine	911 697	911 697		
- à plus d'un an à l'origine				
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)	443 144	443 144	0	
Fournisseurs et comptes rattachés	9 772 455	9 772 455		
Personnel et comptes rattachés	90 139	90 139		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	178 143	178 143		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	294 022	294 022		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et versements assimilés	36 895	36 895		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	4 201	4 201		
Autres dettes	742 218	742 218		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL</b>	<b>12 472 914</b>	<b>12 472 914</b>	<b>0</b>	
<i>(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice</i>				
<i>(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice</i>	812 037			
<i>(2) Emprunts, dettes contractés auprès des associés</i>	4 201			



<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>Matières premières, approvisionnements</b>	294 596	201 116	93 480	
<b>En-cours de production de biens</b>	331 726	380 938		49 212
<b>Produits finis</b>	5 902 636	3 748 442	2 154 194	
<b>Marchandises</b>	790 413	737 120	53 293	
<b>TOTAL</b>	<b>7 319 370</b>	<b>5 067 616</b>	<b>2 300 966</b>	<b>49 212</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>30/09/16</b>	<b>31/03/16</b>
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	136 784	68 277
Autres créances	292 800	378 980
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
<b>TOTAL</b>	<b>429 584</b>	<b>447 257</b>

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

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

	30/09/16	31/03/16
<b>Intérêts courus non échus</b>		
Intérêts courus		
Intérêts courus sur emprunts	38 423	17 813
<b>Total</b>	<b>38 423</b>	<b>17 813</b>
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>		
Factures non parvenues	743 976	654 156
<b>Total</b>	<b>743 976</b>	<b>654 156</b>
<b>Dettes fiscales et sociales</b>		
Dettes provisions congés payés	90 139	132 698
Personnel salaires à payer		0
Charges sociales congés à payer	45 069	66 349
Charges sociales sur salaires		0
Etat charges à payer	38 415	119 334
<b>Total</b>	<b>173 623</b>	<b>318 381</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	127 666	67 288
Charges à payer (commissions, royalties, honoraires....).	513 223	663 929
<b>Total</b>	<b>640 889</b>	<b>731 217</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 596 912</b>	<b>1 721 567</b>

<b>DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>		
	30/09/16	31/03/16
Charges d'exploitation constatées d'avance	439 173	437 513
Charges financières constatées d'avance		
Achats comptabilisés d'avance	132 003	117 331
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>571 175</b>	<b>554 843</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 375 070 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.

<b>COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL</b>		
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	36 580	36 580
Actions nominatives à droit de vote double	1 835 441	1 834 621
Actions au porteur	1 688 918	1 689 738
<b>Total</b>	<b>3 560 939</b>	<b>3 560 939</b>

<b>VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b>	
<b>Capitaux propres au 31/03/16</b>	<b>1 956 535</b>
Bénéfice au 30/09/16	194 671
<b>Capitaux propres au 30/09/16</b>	<b>2 151 205</b>

## CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de 11 390 671 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	559 683	4.91%
France, prestations de service	8 372	0.07%
Export, ventes de marchandises	362 020	3.18%
Export, prestations de service	2 145	0.02%
CA COMMERCE DE DETAIL		
France détail SCHOTT	500 333	4.39%
CA PRODUCTION		
France, ventes de produits finis	6 132 881	53.84%
Export, ventes de produits finis	3 825 236	33.58%
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>11 390 671</b>	<b>100.00%</b>

<b>VENTILATION DU RESULTAT</b>	Résultat avant impôt	Impôt
( Code du Commerce Art. R123-198)		
Résultat courant	202 725	
Résultat exceptionnel	-8 054	
Crédit d'impôt recherche		
Résultat comptable	194 671	

<b>ALLEGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPOT</b>	
Organic	
Ecart OPCVM	
Frais d'escompte	
Provision risque de change	
Ecart de conversion passif	
<b>Allègement de la dette future d'impôt</b>	<b>0</b>

<b>EFFECTIF MOYEN</b>		
<b>Catégorie de personnel</b>	<b>Personnel salarié</b>	<b>Personnel mis à disposition de l'entreprise</b>
Cadres	13	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	29	
Ouvriers	-	
<b>TOTAL</b>	<b>42</b>	

**REMUNERATION DES DIRIGEANTS**  
 Au cours du semestre, il a été attribué 94 169 € de salaires bruts

<b>RENSEIGNEMENTS GLOBAUX SUR TOUTES LES FILIALES ET PARTICIPATIONS</b>	
	<b>FILIALES FRANCAISES</b>
<b>Valeur comptable des titres détenus :</b>	
- brute	
- provision dépréciation	
- 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	233 611
Hypothèque	3 020 000
Nantissement OPCVM	
Abandon de compte courant avec clause de retour à meilleure fortune	457 347
Retraite	20 790
<b>TOTAL</b>	<b>3 731 748</b>
<b>Engagements réciproques</b>	
Achats devises à terme	4 802 465
USD 5 400 000	
Crédits documentaires	1 880 655
<b>TOTAL</b>	<b>6 683 120</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 2016 à 2 126 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 94 615 € au 30.09.2016, couvert partiellement par le contrat d'assurance IFC valorisé à 74 084 €; ainsi, l'engagement résiduel s'élève à 20 790 €.

## 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				-		
<b>TOTAL</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				0		0
<b>TOTAL</b>	0	0	0	0	0	0

## COMMISSAIRES AUX COMPTES

	Honoraires Contrôle légal des comptes annuels		Mission exceptionnelle	
	30.09.16	31.03.16	30.09.16	31.03.16
<b>Sarl FIABILITY</b> 19 Rue Pierre Sépard 75009 Paris RCS Paris 484 880 422	18 000	37 000		
<b>Cabinet Guilleret et Associés</b> 48 Quai Alphonse Le Gallo 92100 Boulogne RCS Nanterre B 342 914 140				

## **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 2016**

#### **--- RAPPORT D'ACTIVITE**

Le Conseil d'Administration de la S.A. GROUPE JAJ, réuni le 23 Décembre 2016, a arrêté les comptes du premier semestre 2016-2017, soit du 1<sup>er</sup> avril 2016 au 30 septembre 2016.

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

Les comptes semestriels au 30 septembre 2016 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 : 30.09.2016	Premier semestre : 30.09.2015
Chiffre d'affaires	11 390 671	9 125 844 €
Résultat d'Exploitation	419 761	25 656 €
Résultat net	194 671	93 704 €

L'activité de la SA Groupe JAJ pour les 6 premiers mois de l'exercice 2016-2017 (soit du 1<sup>er</sup> avril 2016 au 30 septembre 2016) a enregistré une hausse significative de chiffre d'affaires de 24,82 % puisqu'il est passé de 9,1 M€ à fin septembre 2015 à 11,4 M€ à fin septembre 2016.



## ➤ Objectifs et perspectives et évènements importants intervenus au cours du premier semestre 2015

Cette forte croissance s'explique par divers facteurs:

### SCHOTT :

- Un hit produit actuellement : le Bombers. Le chiffre d'affaires du Bombers est multiplié par 3,7 sur le 1er semestre 2016-2017 par rapport au 1er semestre de l'exercice précédent.
- Un carnet de commande Automne/Hiver en croissance de 12%.
- Une croissance importante sur le marché français auprès des indépendants, mais également auprès des key accounts avec notamment l'ouverture de stand Schott aux Galeries Lafayette Hausmann en homme et en femme.
- Un fort développement à l'export, notamment en Allemagne, Angleterre et Espagne.
- De nouveaux référencements auprès de grands magasins à l'international (Harvey Nichols, Peek&Cloppenburg...).
- Une montée en puissance de la marque auprès des acteurs majeurs du Web (Amazon, Zalando, Redoute, Menlook, Mr Porter...).
- La très forte croissance du Webstore Schott : +58,5% sur le premier semestre de l'exercice 2016/2017.
- La croissance du chiffre d'affaires de la boutique Schott (Paris Halles) : +2,95% sur le premier semestre de l'exercice 2016/2017. Nos « affiliés » sous enseigne Schott (St germain des prés – Lausanne – Lille) connaissent de très bon résultats.
- Un niveau de réassort encourageant sur le début de la saison automne/hiver 2016.
- L'ouverture d'une nouvelle boutique Schott, rue Debelleye (Paris 3e), consolide l'image mode de la marque.

### ➤ Evènements importants intervenus après le 30-09-2016 (post semestre)

Nous n'avons rien à signaler à ce titre

### ➤ Perspectives d'avenir

Groupe JAJ reste confiant sur l'activité 2016/2017 avec notamment la marque Schott qui bénéficie d'un fort dynamisme et d'une image alliant à la fois l'héritage et la modernité, tout en respectant un bon rapport qualité/prix.

Compte tenu du contexte global toujours aussi difficile et incertain, Groupe JAJ reste prudent sur ses objectifs de croissance de 10% sur l'exercice.

**Le Président**

Monsieur Bruno DAUMAN



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

## SA GROUPE JAJ

*Société anonyme*  
*Au capital de 3 560 939 euros*  
*RCS Bobigny n° : 592 013 155*

40-48 rue Beaumarchais  
93100 MONTREUIL

Rapport du commissaire aux comptes sur l'information  
financière semestrielle

Période du 1<sup>er</sup> Avril 2016 au 30 Septembre 2016



## 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 2016 au 30 Septembre 2016, 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 28 novembre 2016

**CABINET EIABILITY**  
Représenté par Julien TOKARZ  
*Commissaire aux comptes*