

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 SEPTEMBRE 2019

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



Contact : Fabrice JIMENEZ 01 41 58 62 22



40-48 RUE BEAUMARCHAIS
93104 MONTREUIL CEDEX FRANCE

Téléphone 01 41 58 62 20

Télécopie 01 41 58 62 49

Internet : <http://www.jaj.fr>

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 Financier Semestriel 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

Bilan Actif

Groupe JAJ

Période du 01/04/19 au 30/09/19
Edition du 12/12/19
Tenue de compte EUR

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 30/09/2019	Net (N-1) 31/03/2019
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	351 890	351 890		217
Fonds commercial	220 000		220 000	220 000
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :	571 890	351 890	220 000	220 217
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	96 102		96 102	96 102
Constructions	765 865	748 049	17 816	24 746
Installations techniques, matériel et outillage industriel	59 908	58 279	1 629	2 233
Autres immobilisations corporelles	1 584 321	1 307 784	276 537	314 655
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :	2 506 195	2 114 112	392 083	437 735
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	1 810		1 810	1 810
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	98 233		98 233	153 954
TOTAL immobilisations financières :	100 043		100 043	155 764
ACTIF IMMOBILISÉ	3 178 128	2 466 002	712 125	813 716
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement	1 110 650		1 110 650	910 132
Stocks d'en-cours de production de biens	389 591		389 591	491 224
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis	6 011 966		6 011 966	3 947 171
Stocks de marchandises	716 783		716 783	678 443
TOTAL stocks et en-cours :	8 228 991		8 228 991	6 026 970
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes	711 493		711 493	638 965
Créances clients et comptes rattachés	5 963 779	361 882	5 601 897	4 236 222
Autres créances	1 805 197		1 805 197	1 314 600
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	8 480 469	361 882	8 118 587	6 189 787
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	120 000		120 000	120 000
Disponibilités	149 551		149 551	81 046
Charges constatées d'avance	1 004 584		1 004 584	984 204
TOTAL disponibilités et divers :	1 274 135		1 274 135	1 185 250
ACTIF CIRCULANT	17 983 595	361 882	17 621 712	13 402 006
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif	130 980		130 980	67 105
TOTAL GÉNÉRAL	21 292 703	2 827 885	18 464 818	14 282 828

Bilan Passif

Groupe JAJ

Période du 01/04/19 au 30/09/19

Edition du 12/12/19

Tenue de compte EUR

RUBRIQUES	Net (N) 30/09/2019	Net (N-1) 31/03/2019
SITUATION NETTE		
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	(924 872)	(1 092 324)
Résultat de l'exercice	192 412	167 452
TOTAL situation nette :	3 217 479	3 025 067
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
CAPITAUX PROPRES	3 217 479	3 025 067
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	140 256	93 783
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	140 256	93 783
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 701 873	1 993 464
Emprunts et dettes financières divers	188 358	258 358
TOTAL dettes financières :	1 890 232	2 251 822
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS	1 286 693	752 464
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 625 287	7 033 824
Dettes fiscales et sociales	1 052 550	1 022 181
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	252 321	103 686
TOTAL dettes diverses :	11 930 158	8 159 691
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		
DETTES	15 107 083	11 163 977
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GÉNÉRAL	18 464 818	14 282 828

Compte de Résultat (Première Partie)

Groupe JAJ

Période du 01/04/19 au 30/09/19
Edition du 12/12/19
Tenue de compte EUR

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 30/09/2019	Net (N-1) 31/03/2019
Ventes de marchandises	416 539	354 178	770 717	2 031 257
Production vendue de biens	5 738 217	3 453 032	9 191 249	20 655 318
Production vendue de services	5 906		5 906	19 613
Chiffres d'affaires nets	6 160 662	3 807 210	9 967 872	22 706 189
Production stockée			1 963 162	(447 292)
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			4 522	2 700
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			9 780	17 476
Autres produits			115 245	234 462
PRODUITS D'EXPLOITATION			12 060 581	22 513 534
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises [et droits de douane]			573 269	1 405 459
Variation de stock de marchandises			(38 340)	(15 489)
Achats de matières premières et autres approvisionnements			85 822	157 465
Variation de stock [matières premières et approvisionnements]			(200 519)	(717 677)
Autres achats et charges externes			9 436 774	17 322 563
TOTAL charges externes :			9 857 007	18 152 321
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			54 905	95 489
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			1 096 649	2 579 038
Charges sociales			412 156	1 103 944
TOTAL charges de personnel :			1 508 805	3 682 982
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			46 375	110 729
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			(334)	63 871
Dotations aux provisions pour risques et charges				(6 898)
TOTAL dotations d'exploitation :			46 041	167 702
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			364 103	441 480
CHARGES D'EXPLOITATION			11 830 861	22 539 974
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			229 720	(26 440)

Compte de Résultat (Seconde Partie)

Groupe JAJ

Période du 01/04/19 au 30/09/19
Edition du 12/12/19
Tenue de compte EUR

RUBRIQUES	Net (N) 30/09/2019	Net (N-1) 31/03/2019
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	229 720	(26 440)
Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	42	2
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Différences positives de change	152 395	499 118
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	152 437	499 119
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	46 473	93 783
Intérêts et charges assimilées	65 318	185 627
Différences négatives de change	63 561	182 582
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	175 352	461 992
RÉSULTAT FINANCIER	(22 915)	37 128
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	206 805	10 688
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	(17 692)	96 115
Produits exceptionnels sur opérations en capital		3 000
Reprises sur provisions et transferts de charges		
	(17 692)	99 115
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(3 299)	82 350
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
	(3 299)	82 350
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	(14 393)	16 764
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		(140 000)
TOTAL DES PRODUITS	12 195 326	23 111 768
TOTAL DES CHARGES	12 002 914	22 944 316
BÉNÉFICE OU PERTE	192 412	167 452

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
- Effectif moyen
- Engagements financiers
- 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^{er} avril 2019 au 30 septembre 2019. Les notes et tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes semestriels.

1. Faits caractéristiques

A compter du 1^{er} Avril 2019, les échantillons de produits ont été constatés en stock. Ce changement d'estimation a un impact positif sur la clôture semestrielle au 30 Septembre 2019 de 102 K€. Cet impact ne sera pas reproduit lors de la clôture annuelle du 31 Mars 2020.

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 01/04/19	Acquisitions ou virements de poste à poste	Remboursements, cessions ou annulation	Valeur brute au 30/09/19
Titres de participation	1 810			1 810
Dépôts et cautionnements	153 954		55 721	98 233
TOTAL	155 764		55 721	100 043

a) Titres de participation

Des titres de participation BRED sont détenus par Groupe JAJ au 30/09/19.

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 30/09/2019 les encours de production s'élèvent à 389 591 €.

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.

Les créances clients faisant l'objet d'une procédure contentieuse sont dépréciées à 50 % du montant HT.

2.5 – AFFACTURAGE :

Au 30/09/2019 les créances clients cédées à « BNP Factor » se montent à 5 095 886 €.

Dans les autres créances la retenue de garantie de « BNP Factor » s'élève à 384 756 €, les cessions indisponibles pour 3 004 € et dans les disponibilités le compte «BNP Factor » apparaît pour 4 550 €.

2.6- CRÉANCES ET DETTES REPRESENTÉES PAR DES EFFETS DE COMMERCE :

- Créances clients et comptes rattachés 807 178 €
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés 4 110 412 €

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.

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 30/09/2019, l'état des positions de la société face au risque de change peut se résumer ainsi :

BILAN	--2 568 926 \$
Dettes fournisseurs en devises	-2 469 582 \$
Emprunts et intérêts courus en devises	\$
Liquidités en devises	-99 344 \$
HORS BILAN	10 800 000 \$
Achats à terme de devises	10 800 000 \$
DIFFERENTIEL	8 231 074 \$

2.9 - AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES :

Les autres achats et charges externes d'un montant total de 9 436 774 € contre 10 319 504 € au 30/09/ 2018, correspondent principalement :

	30/09/2019	30/09/2018
Frais de collection, sous-traitance	7 407 861	8 239 523
Prestations logistiques	118 800	332 242
Locations et charges locatives (hors crédit-bail)	117 046	96 453
Location entrepôt de stockage	171 186	168 222
Entretien réparation	60 931	46 665
Assurances	36 725	50 519
Commissions	420 140	291 773
Rémunération affacturage	57 571	83 768
Honoraires (1)	80 953	171 370
Publicité, salons	375 030	238 250
Transport	360 483	375 999
(1) dont honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat pour 18 500 € au 30/09/19.		

2.10-AUTRES CHARGES :

Ce poste comprend également des royalties au titre de la licence " SCHOTT ", pour 301 361 € 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 2.5% sur les cuirs et 2.5% pour les autres ventes, sur le site web Schott.

Un Profit Sharing est également calculé en faveur de « SCHOTT » pour une valeur de 62 689 € au 30/09/19.

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 152 395 €.

Les pertes de changes se montent à 63 561 € et la dotation provision pour risque de perte de change se monte à 46 473 €.

Les charges financières s'analysent principalement en :

- Intérêts d'emprunt pour 1 129 €
- Frais d'escompte et découvert pour 28 320 €
- Commissions de financement pour 35 869 €
- Pertes de change et dotations de la provision pour pertes de change pour 110 034 €

2.12- RESULTAT EXCEPTIONNEL :

Les charges exceptionnelles correspondent essentiellement aux vols, colis perdus, marchandises abimées pour 10 159 €.

2.13- IMPOT SUR LES SOCIETES :

N/A.

2.14- 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
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et développement				
Autres postes d'immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
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		1 305 655		
Matériel de transport		26 979		
Matériel de bureau et informatique, mobilier		251 182		505
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Total III		2 505 691		505
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations		1 810		
Autres titres immobilisés (actions propres)				
Prêts et autres immobilisations financières		153 955		
Total IV		155 765	0	0
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)		3 233 346	0	505
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)			571 890	
Immobilisations corporelles				
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			1 305 655	
Matériel de transport			26 979	
Matériel de bureau et informatique, mobilier			251 687	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Total III		0	0	2 506 195
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations			1 810	
Autres titres immobilisés (actions propres)				
Prêts et autres immobilisations financières		55 721	98 234	
Total IV		55 721	0	100 044
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)		55 721	0	3 178 128

AMORTISSEMENTS

SITUATION ET MOUVEMENTS DE LA SITUATION

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Valeur en debut 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	351 673	217		351 890
Total II				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre	741 119	6 930		748 049
Constructions sur sol d'autrui				
Instal. Générales, agenc. et aménag. constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	57 675	604		58 279
Installations générales, agencements et aménagements divers	1 088 658	25 040		1 113 698
Matériel de transport	19 729	1 500		21 229
Matériel de bureau et informatique, mobilier	160 774	12 083		172 857
Emballages récupérables et divers				
Total III	2 067 955	46 158	0	2 114 112
TOTAL GENERAL (I + II + III)	2 419 629	46 375	0	2 466 002

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				
Provisions pour pertes de change	93 783	46 473		140 256
Autres provisions pour risques et charges				0
Total I	93 783	46 473	0	140 256
Provisions pour dépréciations				
Provisions sur immobilisations incorporelles				
Provisions sur autres immobilisations financières				
Provisions sur stocks et en-cours				
Provisions sur comptes clients	362 217		334	361 883
Total II	362 217	0	334	361 883
TOTAL GENERAL (I + II)	456 000	46 473	334	502 139
	- d'exploitation	0	334	
Dont dotations et reprises :	- financières	46 473	0	
	- exceptionnelles			

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	98 233		98 233	
De l'actif circulant				
Clients douteux ou litigieux	941 638		941 638	
Autres créances clients	5 022 141	5 022 141		
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	29 416	29 416		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéficiaires	555 686	555 686		
Taxe sur la valeur ajoutée	203 745	203 745		
Autres impôts, taxes et versements assimilés	146 098	146 098		
Divers				
Groupe et associés (2)				
Débiteurs divers	870 252	870 252		
Charges constatées d'avance	1 004 585	1 004 585		
TOTAL	8 871 794	7 831 923	1 039 871	
<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	1 701 873	1 701 873		
- à plus d'un an à l'origine				
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)				
Fournisseurs et comptes rattachés	10 625 287	10 625 287		
Personnel et comptes rattachés	121 243	121 243		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	378 801	378 801		
Impôts sur les bénéficiaires				
Taxe sur la valeur ajoutée	477 280	477 280		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et versements assimilés	75 227	75 227		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	188 358	188 358		
Autres dettes	252 321	252 321		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	13 820 390	13 820 390	0	

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice

(2) Emprunts, dettes contractés auprès des associés

VARIATION DETAILLEE DES STOCKS ET DES EN-COURS

	A la fin de la situation	Au début de la situation	Variation des stocks	
			Augmentation	diminution
Matières premières, approvisionnements	1 110 650	910 132	200 518	
En-cours de production de biens	389 591	491 224		101 633
Produits finis	6 011 966	3 947 171	2 064 795	
Marchandises	716 783	678 443	38 340	
TOTAL	8 228 990	6 026 970	2 303 653	101 633

PRODUITS A RECEVOIR

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

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	30/09/19	31/03/19
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	114 497	215 230
Autres créances	555 686	504 904
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	670 183	720 134

DETAILS DES CHARGES A PAYER DANS LES POSTES SUIVANTS AU BILAN

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

	30/09/19	31/03/19
Intérêts courus non échus		
Intérêts courus		
Intérêts courus sur emprunts		
Total	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Factures non parvenues	682 459	408 053
Total	682 459	408 053
Dettes fiscales et sociales		
Dettes provisions congés payés	119 970	175 734
Personnel salaires à payer	1 273	27 771
Charges sociales congés à payer	59 985	87 867
Charges sociales sur salaires	0	0
Etat charges à payer	56 707	46 595
Total	237 935	337 967
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Frs immob à recevoir		
Total	0	0
Autres dettes		
Avoirs à établir	46 595	75 939
Total	46 595	75 939
TOTAL GENERAL	966 989	821 959

DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

	30/09/19	31/03/19
Charges d'exploitation constatées d'avance	132 466	85 886
Charges financières constatées d'avance		
Achats comptabilisés d'avance	872 118	898 318
TOTAL GENERAL	1 004 584	984 203

NATURE DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

1) Charges constatées d'avance

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

2) Achats constatés d'avance

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

En outre, elles comportent à hauteur de 170 192 euros les échantillons des collections futures .

Ces charges sur échantillons n'apparaîtront plus au 31/03/20.

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	88 200	88 200
Actions nominatives à droit de vote double	1 860 786	1 860 786
Actions au porteur	1 611 953	1 611 953
Total	3 560 939	3 560 939

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Capitaux propres au 31/03/19	3 025 067
Bénéfice au 30/09/19	192 412
Capitaux propres au 30/09/19	3 217 479

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de 11 385 621 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	416 539	4.18%
France, prestations de service	5 906	0.06%
Export, ventes de marchandises	354 178	3.55%
Export, prestations de service		0.00%
CA COMMERCE DE DETAIL		
France détail SCHOTT	753 317	7.56%
CA PRODUCTION		
France, ventes de produits finis	4 984 900	50.01%
Export, ventes de produits finis	3 453 032	34.64%
Chiffre d'affaires total	9 967 872	100.00%

VENTILATION DU RESULTAT	Résultat avant impôt	Impôt
(Code du Commerce Art. R123-198)		
Résultat courant	206 805	
Résultat exceptionnel	-14 393	
Crédit d'impôt recherche	0	
Résultat comptable	192 412	

EFFECTIF MOYEN

Catégorie de personnel	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	14	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	35	
Ouvriers	-	
TOTAL	49	

REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Au cours du semestre, il a été attribué 121 848 € de salaires bruts

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Engagements donnés	
Effets escomptés non échus	2 981 041
Hypothèque	3 020 000
Nantissement OPCVM	
Abandon de compte courant avec clause de retour à meilleure fortune	457 347
Retraite	85 372
TOTAL	6 543 760
Engagements réciproques	
Achats devises à terme	9 739 469
USD 10 800 000	
Crédits documentaires	4 110 412
TOTAL	13 849 881

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 159 230 € au 31.03.2017, couvert partiellement par le contrat d'assurance IFC valorisé à 74 925 €; ainsi, l'engagement résiduel s'élève à 85 372 €.

COMMISSAIRES AUX COMPTES

	Honoraires Contrôle légal des comptes annuels		Mission exceptionnelle	
	30.09.19	31.03.20	30.09.19	31.03.20
Sarl FIABILITY 19 Rue Pierre Sépard 75009 Paris RCS Paris 484 880 422	18 500	37 000		

GROUPE JAJ

Société Anonyme au capital social de 3.560 939 €
Siège social: 40-48, rue Beaumarchais
93100 Montreuil Sous-Bois

RCS BOBIGNY B 592 013 155 (59 B 01315)

COMPTES SEMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2019 **RAPPORT D'ACTIVITE**

Le Conseil d'Administration de la S.A. GROUPE JAJ, réuni le 13 décembre 2019, a arrêté les comptes du premier semestre 2019-2020, soit pour la période du 1^{er} avril 2019 au 30 septembre 2019.

COMPTES SEMESTRIELS DE LA SA GROUPE JAJ

Les comptes semestriels au 30 septembre 2019 ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables applicables en France et selon les mêmes principes que ceux applicables aux comptes annuels.

	1er semestre : 30.09.2019 En €	1er semestre : 30.09.2018 En €
Chiffre d'affaires	9 967 872	11 385 622
Résultat d'Exploitation	229 720	100 260
Résultat net	192 412	192 828

L'activité de la SA Groupe JAJ pour les 6 premiers mois de l'exercice 2019-2020 (soit du 1^{er} avril 2019 au 30 septembre 2019) a enregistré une baisse de 12,45% puisque le chiffre d'affaires financier est passé de 11 385 622 € au 30 septembre 2018 à 9 967 872 € au 30 septembre 2019.

PROGRES REALISES – DIFFICULTES RENCONTREES – PAR SECTEUR D'ACTIVITE (R. 225-102 al 1)

Le 1er semestre 2019-2020 fait apparaître un chiffre d'affaires de 9 968 K€ soit une décroissance de 12,45% qui s'explique :

- d'une part par le fait que durant le premier trimestre de l'exercice précédent, nous avons effectué un déstockage important: 1,7 M€ contrairement au premier trimestre de l'exercice en actuel,

Paraphe Bruno DAUMAN

- d'autre part par le décalage de facturation chez la majorité de nos clients,
- enfin par le fait que le réseau de revendeurs indépendants multimarques continue de souffrir avec une accélération du rythme de fermetures depuis plus de deux ans.

La conséquence de ceci est que certes le CA du premier semestre 19/20 est en décroissance de 12,45% en revanche, la marge sur coût d'achat du premier semestre 19/20 est en forte augmentation par rapport à celle de l'exercice antérieur.

Si durant ce premier semestre, la croissance du CA auprès des grands magasins reste très positive (+7% dont +225% pour Selfridge UK, +14% pour les Galeries Lafayette et +8% pour le Citadium), la vente en directe réalisée par nos boutiques Schott est l'indice le plus révélateur de la bonne dynamique de la marque Schott.

Alors que le marché du prêt à porter continue à afficher des difficultés importantes depuis ce début d'année (en France, le marché affiche en septembre de nouveau une baisse de 2% par rapport à septembre 2018 qui lui-même affichait déjà une baisse de 15% en comparaison du mois de septembre 2017...), les boutiques Schott ont affiché une croissance de 22% lors du 1er semestre de l'exercice 19/20.

Quant à notre webstore, la croissance est de 125%, portée notamment par des investissements engagés durant l'exercice précédent. Cette année, nous allons intensifier les investissements concernant notre webstore. Nous avons comme projet la construction d'une base de données clients afin de pouvoir mettre en place un marketing one to one.

Notre objectif est d'au moins doubler le CA de notre webstore sur cet exercice.

Le webstore Schott est devenu notre principale boutique génératrice de chiffre d'affaires et de rentabilité.

EVENEMENTS IMPORTANTS INTERVENUS APRES LE 30-09-2019 (POST SEMESTRE)

Nous n'avons rien à signaler à ce titre.

EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION ET PERSPECTIVES D'AVENIR (L. 232-1-II / R. 225-102 al 1)

Groupe JAJ reste prudent mais confiant en ce qui concerne l'exercice 2019/2020 et poursuit son axe prioritaire de développement, à savoir la vente directe auprès des consommateurs (investissements quadruplés dans le webstore Schott et les réseaux sociaux, développement des Market Places sur internet, ouverture de boutiques à enseigne en propre et en affiliation à Toulouse et en Grèce, boutiques éphémères dans des centres commerciaux prévues sur la prochaine période hivernale...).

La marque iconique Schott continue sur sa dynamique et consolide son héritage tout en réaffirmant fortement sa modernité, en ayant désormais une forte attractivité auprès des Millenials via des modèles et une communication spécifique.

Paraphe
Bruno DAUMAN

Avec une distribution hétérogène et qualitative, Groupe JAJ reste moins dépendant des aléas du marché et continue d'être une marque référente et attractive.

Bruno DAUMAN
Président

Paraphe
Bruno DAUMAN



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^{er} Avril 2019 au 30 Septembre 2019



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 2019 au 30 Septembre 2019, 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 13 Décembre 2019

CABINET FIABILITY

Représenté par Julien TOKARZ

Commissaire aux comptes

Julien TOKARZ (13 déc. 2019)