CONSEIL
EXPERTISE COMPTABLE
AUDIT
CONSOLIDATION
COMMISSARIAT
AUX COMPTES
FORMATION

Michel Rave
Philippe Dandon
Pierre Valette
Thierry Dumas
Jean-Luc Fumoux
Sylvain Castellani
Marie Savin

Eric Despras
Céline Fleury
Hugues Bien
Angélique Da Silva-Ferret
Patricia Ambrosioni

FINANCIERE MARJOS

210 Rue Saint Denis

75002 PARIS

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2013

Le Capitole - 33 rue des Oiseaux - BP 80153 - 71306 MONTCEAU-LES-MINES CEDEX
Tél. 03 85 58 57 58 - Fax 03 85 58 37 37 - www.auditis.fr

Société par Actions Simplifiée d'Experts-Comptables et de Commissaires aux Comptes au capital de 645 200 €
inscrite au tableau de l'Ordre et près la Cour d'Appel de Dijon
382 535 144 RCS MACON - Siège Social : Route de Digoin - BP 36 - 71130 GUEUGNON - N° TVA intracommunautaire : FR 93 382 535 144

FINANCIERE MARJOS

210 Rue Saint Denis
75002 PARIS

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2013

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 mars 2013, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société **FINANCIERE MARJOS**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans le paragraphe faits caractéristiques de l'annexe concernant la continuité d'exploitation, paragraphe donnant une information sur la poursuite du plan de continuation ainsi que sur les perspectives de la société.

II – JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Continuité d'exploitation

Comme indiqué dans la première partie de ce rapport, le paragraphe faits caractéristiques de l'exercice donne une information sur la continuité d'exploitation.

Nous avons été conduits à étudier les dispositions envisagées à cet égard.

Sur la base de nos travaux et des informations qui nous ont été communiquées à ce jour, et dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous estimons que l'annexe donne une information appropriée sur la situation de la société au regard de la continuité d'exploitation.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion, exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Montceau les Mines,
le 8 octobre 2013,

Le commissaire aux comptes,

AUDITIS,
Représentée par Sylvain CASTELLANI

FINANCIERE MARJOS
75002 PARIS

AUDITIS
société de
Commissaires aux Comptes

BILAN ACTIF

	ACTIF	Exercice N 31/03/2013 12			Exercice N-1 31/03/2012 12	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
	Capital souscrit non appelé (I)						
ACTIF IMMOBILISÉ	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
	Frais d'établissement						
	Frais de développement						
	Concessions, Brevets et droits similaires						
	Fonds commercial (1)						
	Autres immobilisations incorporelles						
	Avances et acomptes						
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
	Terrains						
	Constructions	142 467	142 467	0-	0-		
	Installations techniques Matériel et outillage	9 481	9 481				
	Autres immobilisations corporelles	247 210	247 210	0-	798	798-	100.00-
	Immobilisations en cours						
	Avances et acomptes						
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)						
	Participations mises en équivalence						
	Autres participations						
	Créances rattachées à des participations						
	Autres titres immobilisés	72 129	8 846	63 283	54 625	8 658	15.85
	Prêts						
	Autres immobilisations financières	35 265		35 265	35 265		
	TOTAL II	506 552	408 005	98 547	90 688	7 860	8.67
ACTIF CIRCULANT	STOCKS ET EN COURS						
	Matières premières, approvisionnements						
	En-cours de production de biens						
	En-cours de production de services						
	Produits intermédiaires et finis						
	Marchandises						
	Avances et acomptes versés sur commandes						
	CRÉANCES (3)						
	Clients et Comptes rattachés	41 504	34 702	6 802	10 058	3 256-	32.38-
	Autres créances	279 133		279 133	266 565	12 568	4.71
	Capital souscrit - appelé, non versé						
	Valeurs mobilières de placement						
	Disponibilités	4 271		4 271	4 159	112	2.69
	Charges constatées d'avance (3)				16 722	16 722-	100.00-
	TOTAL III	324 908	34 702	290 206	297 504	7 298-	2.45-
Comptes de Régularisation	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)						
	Primes de remboursement des obligations (V)						
	Ecarts de conversion actif (VI)						
	TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	831 460	442 707	388 753	388 191	562	0.14

(1) Dont droit au bail
(2) Dont à moins d'un an 35 265
(3) Dont à plus d'un an

FINANCIERE MARJOS
75002 PARIS

AUDITIS
Société de
Commissaires aux Comptes

BILAN PASSIF

	PASSIF	Exercice N 31/03/2013 12	Exercice N-1 31/03/2012 12	Ecart N / N-1 Euros	%
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 220 122)	220 122	220 122		
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	278 217	278 217		
	Ecarts de réévaluation				
	RESERVES				
	Réserve légale				
	Réserves statutaires ou contractuelles				
	Réserves réglementées				
	Autres réserves				
	Report à nouveau	2 027 562-	1 856 893-	170 669-	9.19-
	RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)	543 427-	170 669-	372 758-	218.41-
	Subventions d'investissement				
	Provisions réglementées				
	TOTAL I	2 072 650-	1 529 223-	543 427-	35.54-
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs				
	Avances conditionnées				
	TOTAL II				
PROVISIONS	Provisions pour risques				
	Provisions pour charges				
	TOTAL III				
DETTES (1)	DETTES FINANCIERES				
	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts auprès d'établissements de crédit				
	Concours bancaires courants	15 101	40 609	25 508-	62.81-
	Emprunts et dettes financières diverses	231 321	128 235	103 086	80.39
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
	DETTES D'EXPLOITATION				
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 265 626	1 065 547	200 079	18.78
	Dettes fiscales et sociales	368 184	477 575	109 391-	22.91-
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Autres dettes	428 485	30 761	397 724	NS
Comptes de Régularisation	Produits constatés d'avance (1)	152 688	174 688	22 000-	12.59-
	TOTAL IV	2 461 404	1 917 415	543 989	28.37
	Ecarts de conversion passif (V)				
	TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V)	388 753	388 191	562	0.14

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an 1 674 964 1 347 732

FINANCIERE MARJOS
75002 PARIS

AUDITIS
société de
Commissaires aux Comptes

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/03/2013 12			Exercice N-1 31/03/2012 12	Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total		Euros	%
PRODUITS D'EXPLOITATION (1)						
Ventes de marchandises						
Production vendue de Biens						
Production vendue de Services						
CHIFFRE D'AFFAIRES NET						
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges						
Autres produits			104 840	102 266	2 574	2.52
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)			104 840	102 266	2 574	2.52
CHARGES D'EXPLOITATION (2)						
Achats de marchandises						
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements						
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)						
Autres achats et charges externes *			240 975	221 926	19 049	8.58
Impôts, taxes et versements assimilés			45 541	44 570	971	2.18
Salaires et traitements						
Charges sociales				16 937	16 937-	100.00-
Dotations aux amortissements et dépréciations						
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			798		798	
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations						
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			2 622	32 080	29 458-	91.83-
Dotations aux provisions						
Autres charges			1 718		1 718	
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)			291 654	315 514	23 860-	7.56-
1 - RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			186 814-	213 248-	26 434	12.40
QUOTES-PARTS DE RESULTAT SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs
(2) Dont charges afferentes à des exercices antérieurs

2 251

FINANCIERE MARJOS
75002 PARIS

AUDITIS
société de
Commissaires aux Comptes

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/03/2013 12	Exercice N-1 31/03/2012 12	Ecart N / N-1 Euros	%
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations (3)				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)		1 608	1 608-	100.00-
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	8 829		8 829	
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL V	8 829	1 608	7 221	449.19
CHARGES FINANCIERES				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)	372 405	41	372 363	NS
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL VI	372 405	41	372 363	NS
2. RESULTAT FINANCIER (V-VI)	363 576-	1 566	365 142-	NS
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)	550 389-	211 681-	338 708-	160.01-
PRODUITS EXCEPTIONNELS				
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	36 579	63 000	26 421-	41.94-
Produits exceptionnels sur opérations en capital	150		150	
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
TOTAL VII	36 729	63 000	26 271-	41.70-
CHARGES EXCEPTIONNELLES				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	23 596	13 159	10 437	79.31
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	171		171	
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		2 828	2 828-	100.00-
TOTAL VIII	23 767	15 988	7 779	48.66
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	12 962	47 012	34 050-	72.43-
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	6 000	6 000		
TOTAL PRODUITS (I+III+V+VII)	150 398	166 874	16 475-	9.87-
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	693 825	337 542	356 283	105.55
5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	543 427-	170 669-	372 758-	218.41-

* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier
: Redevance de crédit bail immobilier 137 609 143 102

(3) Dont produits concernant les entreprises liées
(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

AUDITIS
société de
Commissaires aux Comptes

ANNEXE

Exercice du 01/04/2012 au 31/03/2013

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

(Code du Commerce Art. R 123-196 3°)

-Le plan de continuation homologué par le tribunal de commerce de Chalon sur Saone le 7 janvier 2010 se poursuit. Les échéances du plan ont été respectées. Le terme du plan est prévu en janvier 2020.

- Le contrat de crédit bail historiquement conclu entre la Société et le pool de crédit bailleur a été énoncé en date du 08 février 2011. Suivant jugement en date du 23 février 2012, le Tribunal de Commerce de Chalons sur Saône a autorisé la Société à lever l'option. Les négociations en vue de la levée d'option se sont poursuivies tout au long de l'exercice clos le 31 mars 2013.
- Les intentions de FINANCIERE MARJOS en matière de stratégie de développement, à ce stade exprimées par le nouvel actionnariat sont les suivantes :
1) Recapitaliser l'entreprise lui permettant de faire face aux échéances du plan de continuation. A ce titre la Société bénéficie du soutien financier de son actionnaire principal FASHION HOLDING.
2) Une fois cette première étape franchie, envisager un nouveau démarrage de l'activité de FINANCIERE MARJOS SA selon les termes de l'objet social.

-En l'absence d'une activité opérationnelle, la continuité d'exploitation est conditionné au soutien de la société FASHION HOLDING, principal actionnaire.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Un commandement de payer a été émis par le pool de bailleurs concernant le CB immobilier pour le montant de la dette postérieure au redressement judiciaire soit 587 K€.

- REGLES ET METHODES COMPTABLES -

(Code du Commerce - Art. R 123-196 1° et 2°; PCG Art. 531-1/1)

Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 120-1 et suivants du Plan Comptable Général 2005.
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 des règlements CRC relatifs à la réécriture du plan comptable général 2005 applicables à la clôture de l'exercice.

AUDITIS
société de
Commissaires aux Comptes

ANNEXE

Exercice du 01/04/2012 au 31/03/2013

Informations générales complémentaires

La société n'emploie aucun personnel salarié
La société ne fait pas partie d'un groupe consolidé

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN -

Etat des immobilisations

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Constructions sur sol propre	17 678		
Installations générales agencements aménagements des constructions	124 789		
Installations techniques, Matériel et outillage industriel	9 481		
Installations générales agencements aménagements divers	227 084		
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	19 328		
Emballages récupérables et divers	798		
TOTAL	399 159		
Autres titres immobilisés	72 299		
Prêts, autres immobilisations financières	35 265		
TOTAL	107 564		
TOTAL GENERAL	506 723		

	Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
	Poste à Poste	Cessions		
Constructions sur sol propre			17 678	17 678
Installations générales agencements aménagements constr.			124 789	124 789
Installations techniques, Matériel et outillage industriel			9 481	9 481
Installations générales agencements aménagements divers			227 084	227 084
Matériel de bureau et informatique, Mobilier			19 328	19 328
Emballages récupérables et divers			798	798
TOTAL			399 159	399 159
Autres titres immobilisés		171	72 129	72 129
Prêts, autres immobilisations financières			35 265	35 265
TOTAL		171	107 393	107 393
TOTAL GENERAL		171	506 552	506 552

AUDITIS
Société de
Commissaires aux Comptes

ANNEXE

Exercice du 01/04/2012 au 31/03/2013

Etat des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice	Montant début d'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions Reprises	Montant fin d'exercice
Constructions sur sol propre	17 678			17 678
Installations générales agencements aménagements constr.	124 789			124 789
Installations techniques, Matériel et outillage industriel	9 481			9 481
Installations générales agencements aménagements divers	227 084			227 084
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	19 328			19 328
Emballages récupérables et divers		798		798
TOTAL	398 361	798		399 159
TOTAL GENERAL	398 361	798		399 159

Ventilation des dotations de l'exercice	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Amortissements dérogatoires	
				Dotations	Reprises
Emballages récupérables et divers	798				
TOTAL	798				
TOTAL GENERAL	798				

Etat des provisions

Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur autres immobilisations financières	17 674		8 829		8 846
Sur comptes clients	32 080	2 622			34 702
TOTAL	49 755	2 622	8 829		43 548
TOTAL GENERAL	49 755	2 622	8 829		43 548
Dont dotations et reprises					
d'exploitation		2 622			
financières			8 829		

Etat des échéances des créances et des dettes

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Autres immobilisations financières	35 265	35 265	
Clients douteux ou litigieux	41 504	41 504	
Taxe sur la valeur ajoutée	279 133	279 133	
TOTAL	355 901	355 901	

AUDITIS
société de
Commissaires aux Comptes

ANNEXE

Exercice du 01/04/2012 au 31/03/2013

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes ets crédit à 1 an maximum à l'origine	15 101	15 101		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 265 626	811 878	203 281	250 467
Personnel et comptes rattachés	8 583	8 583		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	44 625	375	2 253	41 997
Impôts sur les bénéfices	271 303	14 279	85 673	171 351
Taxe sur la valeur ajoutée	10 222	10 222		
Autres impôts taxes et assimilés	33 451	2 033	10 323	21 095
Groupe et associés	231 321	231 321		
Autres dettes	428 485	428 485		
Produits constatés d'avance	152 688	152 688		
TOTAL	2 461 404	1 674 964	301 530	484 910

Parties Liées:
Le compte courant FASHION HOLDING s'élève à 231 321 euros créditeur. Ce compte courant ne fait l'objet d'aucune rémunération.

Composition du capital social

(Code du Commerce Art. R 123-197; PCG Art. 531-3 et 532-12)

Différentes catégories de titres	Valeurs nominales en euros	Nombre de titres			
		Au début	Créés	Remboursés	En fin
Actions	0.1000	2 201 223			2 201 223

Autres immobilisations incorporelles

(Code du Commerce Art. R 123-186)

Les brevets, concessions et autres valeurs incorporelles immobilisées ont été évalués à leur coût d'acquisition, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Evaluation des créances et des dettes

(Code du Commerce Art. R 123-196)

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Charges à payer

(Code du Commerce Art. R 123-196)

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	138 712
Dettes fiscales et sociales	33 451
Total	172 163

AUDITIS
Société de
Commissaires aux Comptes

ANNEXE

Exercice du 01/04/2012 au 31/03/2013

- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -

Crédit bail

(Code monétaire et financier R 313-14; PCG Art.531-2/9)

Nature	Terrains	Constructions	Instal.Matériel et Outillage	Autres	Total
Valeur d'origine	310	1 517			1 827
Amortissements					
- cumuls exercices antérieurs		804			804
- dotations de l'exercice		23			23
Total		827			827
Redevances payées					
- cumuls exercices antérieurs		1 732			1 732
- exercice		110			110
Total		1 842			1 842
Redevances restant à payer					
- à un an au plus		94			94
Total		94			94

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES -

Produits et charges exceptionnels

(PCG Art. 531-2/14)

Nature	Montant	imputé au compte
Produits exceptionnels		
- Ext plus value sur CBail	28 000	771800
- Indem recu litige avance diffusion	8 579	771800
- Prod cession titres immo	150	775600
Total	36 729	
Charges exceptionnelles		
- Indemnites versés	23 596	671200
- VNC cession titres immo	171	675600
Total	23 767	