

GROUPE JAJ
40-48 RUE BEAUMARCHAIS

93100 MONTREUIL
01 41 58 62 20

Etats Comptables et Fiscaux

30/09/2011

Bilan Actif

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements et provisions	Net 30/09/11	Net 31/03/11
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	171 182	151 368	19 814	26 841
Fonds commercial	100 000		100 000	100 000
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	17 018		17 018	
TOTAL immobilisations incorporelles :	288 200	151 368	136 832	126 841
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	131 119		131 119	131 119
Constructions	978 651	702 735	275 916	293 655
Installations techniques, matériel et outillage industriel	70 924	55 688	15 236	16 547
Autres immobilisations corporelles	1 459 120	971 463	487 657	530 006
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :	2 639 814	1 729 886	909 928	971 327
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	3 887		3 887	3 887
Créances rattachées à des participations				46 678
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	36 914		36 914	36 914
TOTAL immobilisations financières :	40 801		40 801	87 479
ACTIF IMMOBILISÉ	2 968 814	1 881 254	1 087 560	1 185 647
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises	6 490 450	174 436	6 316 014	4 360 108
TOTAL stocks et en-cours :	6 490 450	174 436	6 316 014	4 360 108
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes	90 981		90 981	56 147
Créances clients et comptes rattachés	3 261 407	105 736	3 155 671	2 531 394
Autres créances	1 116 860		1 116 860	903 021
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	4 469 249	105 736	4 363 513	3 490 563
DISPONIBILITÉS				
Valeurs mobilières de placement	100 806		100 806	100 806
Disponibilités	212 978		212 978	285 873
TOTAL disponibilités :	313 784		313 784	386 679
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE				
Charges constatées d'avance	502 950		502 950	534 638
TOTAL charges constatées d'avance	502 950		502 950	534 638
ACTIF CIRCULANT	11 776 433	280 172	11 496 261	8 771 987
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écart de conversion actif	19 678		19 678	3 665
TOTAL GÉNÉRAL	14 764 925	2 161 426	12 603 499	9 961 299

Bilan Passif

RUBRIQUES	30/09/11	31/03/11
SITUATION NETTE		
Capital social ou individuel dont versé	3 560 939	3 560 939
Écarts de réévaluation dont écart d'équivalence		
Réserve légale	389 000	389 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-740 179	-693 143
Résultat de l'exercice	-24 766	-47 036
TOTAL situation nette :	3 184 994	3 209 760
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
CAPITAUX PROPRES	3 184 994	3 209 760
PRODUITS DES ÉMISSIONS DE TITRES PARTICIPATIFS		
AVANCES CONDITIONNÉES		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	79 360	50 306
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	79 360	50 306
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 014 937	640 357
Emprunts et dettes financières divers	160 131	4 131
TOTAL dettes financières :	1 175 068	644 488
DETTES DIVERSES		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	125 365	50 727
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 687 953	4 830 248
Dettes fiscales et sociales	624 879	652 523
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	721 398	464 228
TOTAL dettes diverses :	8 159 595	5 997 726
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		
DETTES	9 334 663	6 642 214
ECARTS DE CONVERSION PASSIF		
Ecarts de conversion passif	4 482	59 020
TOTAL GÉNÉRAL	12 603 499	9 961 299

Compte de Résultat

RUBRIQUES			30/09/11	30/09/10	31/03/11
	France	Export	6 mois	6 mois	12 mois
Ventes de marchandises	6 716 301	3 980 529	10 696 830	9 676 468	19 820 519
Production vendue de services	3 835	641	4 476	2 926	20 250
Chiffres d'affaires nets	6 720 136	3 981 170	10 701 306	9 679 394	19 840 769
Production stockée					
Production immobilisée					
Subventions d'exploitation					
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			323 518	369 646	474 613
Autres produits			5 091	24	152 387
PRODUITS D'EXPLOITATION			11 029 915	10 049 064	20 467 769
ACHATS ET CHARGES EXTERNES					
Achats de marchandises [et droits de douane]			8 585 236	6 267 487	13 364 908
Variation de stock de marchandises			-1 964 596	-618 444	-1 334 804
Achats de matières premières et autres approvisionnement			49 921	47 925	76 900
Variation de stock [matières premières et approvisionnement]					
Autres achats et charges externes			1 692 832	1 396 854	3 073 825
TOTAL achats et charges externes :			8 363 394	7 093 822	15 180 829
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			133 733	146 054	324 246
CHARGES DE PERSONNEL					
Salaires et traitements			1 010 663	973 037	2 073 699
Charges sociales			475 886	449 314	972 655
TOTAL charges de personnel :			1 486 549	1 422 351	3 046 355
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
Dotations aux amortissements sur immobilisations			88 112	90 297	178 440
Dotations aux provisions sur immobilisations					
Dotations aux provisions sur actif circulant			205 145	279 165	298 727
Dotations aux provisions pour risques et charges			31 644		14 211
TOTAL dotations d'exploitation :			324 901	369 462	491 378
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			714 147	778 777	1 380 880
CHARGES D'EXPLOITATION			11 022 724	9 810 467	20 423 688
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			7 190	238 597	44 082

Compte de Résultat (Seconde Partie)

RUBRIQUES	30/09/11	30/09/10	31/03/11
	6 mois	6 mois	12 mois
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	7 190	238 597	44 082
PRODUITS FINANCIERS			
Produits financiers de participation		5 905	7 729
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			
Autres intérêts et produits assimilés	1 999		521
Reprises sur provisions et transferts de charges	3 665	72 301	72 301
Différences positives de change	95 101	91 190	198 168
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
	100 764	169 396	278 718
CHARGES FINANCIÈRES			
Dotations financières aux amortissements et provisions	19 678	7	3 665
Intérêts et charges assimilées	59 201	51 886	110 998
Différences négatives de change	41 751	163 513	309 940
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
	120 630	215 406	424 602
RÉSULTAT FINANCIER	-19 866	-46 009	-145 884
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	-12 676	192 588	-101 803
PRODUITS EXCEPTIONNELS			
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		31 913	73 362
Produits exceptionnels sur opérations en capital		5 000	5 000
Reprises sur provisions et transferts de charges			
	0	36 913	78 362
CHARGES EXCEPTIONNELLES			
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	12 090	9 233	14 615
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		8 981	8 981
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			
	12 090	18 213	23 596
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-12 090	18 700	54 766
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise			
Impôts sur les bénéfices			
TOTAL DES PRODUITS	11 130 679	10 255 373	20 824 850
TOTAL DES CHARGES	11 155 445	10 044 086	20 871 886
BÉNÉFICE OU PERTE	-24 766	211 287	-47 036

SOMMAIRE DE L'ANNEXE DES COMPTES SEMESTRIELS

➤ Règles et méthodes comptables

➤ 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
- Incidence des évaluations fiscales dérogatoires
- 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
- Tableau des flux de trésorerie

ANNEXE SOCIALE

La situation qui vous est présentée a une durée de 6 mois et recouvre la période du 1^{er} avril 2011 au 30 septembre 2011. Les notes et tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes semestriels.

Règles et Méthodes Comptables

Les comptes semestriels au 30 septembre 2011 ont été élaborés et présentés conformément au Plan Comptable Général – PCG (Règlement CRC 99-03) ainsi que des Règlements du Comité de la Réglementation Comptable – CRC – modifiant la version 1999 du PCG.

Les conventions comptables ont été appliquées, conformément aux hypothèses de base et aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

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 |
| • 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 – IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les immobilisations financières s'analysent de la manière suivante :

	Valeur brute au 01/04/11	Acquisitions ou virement de poste à poste	Remboursements Cessions ou annulation	Valeur brute au 30/09/11
Titres de participation	3 888			3 888
Créances rattachées	46 678		46 678	
Dépôts et cautionnements	36 914			36 914
TOTAL	87 480		46 678	40 801

a) Titres de participation

Les titres de participation sont évalués soit à leur valeur d'entrée, soit à leur valeur économique compte tenu des perspectives d'avenir de la filiale.

Les seuls titres de participation désormais détenus par Groupe JAJ sont ceux de la SARL D Distribution. Cette société a suspendu son activité.

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

b) Dépôts et cautionnements

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

3 - STOCKS

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

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

Les articles figurant en stock au 30 septembre 2011 ont été dépréciés en tenant compte de la valeur probable de réalisation.

4 - CREANCES ET DETTES

Les créances et les dettes sont évaluées à leur valeur nominale. Les créances et dettes libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du cours de couverture ou du cours de clôture lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet de couverture à terme. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées pour tenir compte des risques d'irrécouvrabilité.

Les créances clients faisant l'objet d'une procédure contentieuse sont dépréciées à 100 % du montant HT.

5 – AFFACTURAGE

Au 30 septembre 2011 les créances clients cédées à « Fortis Finance » se montent à 2 561 555 euros.

Dans les autres créances la retenue de garantie de « Fortis Finance » s'élève à 341 881 euros et dans les disponibilités le compte « Fortis Finance » apparaît pour 88 221 euros.

6 – AUGMENTATION DU POSTE FOURNISSEURS

Les dettes fournisseurs à la situation ont augmenté de 1 099 877 euros entre le 31 mars 2011 et le 30 septembre 2011 en raison notamment de la hausse importante du coût des matières premières, qui ont contraint Groupe JAJ à augmenter ses commandes afin d'obtenir des prix compétitifs.

7- CRÉANCES ET DETTES REPRESENTÉES PAR DES EFFETS DE COMMERCE

- Créances clients et comptes rattachés 65 841 euros
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés 1 780 127 euros

8 – ÉLÉMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES

D DISTRIBUTION	
Dettes rattachées à des participations	6 922

9- OPERATIONS EN DEVISES ETRANGERES

Les dettes vis-à-vis des fournisseurs de marchandises sont pour l'essentiel évaluées sur la base du cours de couverture de la devise.

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

La différence résultant de l'actualisation des créances et dettes est portée au bilan en « écart de conversion ».

Les profits latents de change inscrits en écart de conversion passif pour un montant de 4 482 euros ne sont pas constatés au compte de résultat.

10- RISQUES DE CHANGE

La société s'est couverte contre les risques de change en mettant en place des achats à terme de dollars. Au 30 Septembre 2011, l'état des positions de la société face au risque de change peut se résumer ainsi :

BILAN		- 4 113 324 \$
- Dettes fournisseurs en devises	- 3 629 554 \$	
- Autres dettes en devises	- 589 796 \$	
- Liquidités en devises	106 026 \$	
HORS BILAN		6 000 000 \$
- Achats à terme de devises	6 000 000 \$	
DIFFERENTIEL		1 886 676 \$

11 - AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

Ils se montent à 1 692 832 euros et correspondent principalement à :

• Locations	96 405 euros	
• Entretien réparation.....	103 780 euros	
• Assurances	62 040 euros	
• Commissions.....	368 027 euros	
• Rémunération affacturage.....	62 353 euros	
• Honoraires (1)	145 656 euros	
• Publicité, salons	288 017 euros	
• Transport	229 849 euros	

(1) dont honoraires des commissaires aux comptes pour 33 000 euros au titre du contrôle légal des comptes.

12 – AUTRES CHARGES

Les créances irrécouvrables se sont élevées à 64 916 euros.

En outre, ce poste comprend des royalties au titre de la licence "SCHOTT" qui ont été calculées au 30 septembre 2011 :

- a) pour les produits textiles, au taux de 6 %,
 - b) pour les produits cuirs, au taux de 10% sur toutes les ventes sauf l'Italie et le Canada où le taux est de 0%,
 - c) au taux de 3% pour les ventes à 3 discounters,
- et qui se sont élevées globalement à la somme de 578 255 euros.

Dans ce poste figurent également 70 000 euros de jetons de présence attribués aux administrateurs conformément à la décision de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 22 septembre 2011.

13 – RESULTAT FINANCIER

La société comptabilise l'essentiel de ses achats de marchandises facturés en dollars sur la base du 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 95 101 euros, la reprise pour dépréciation financière pour risque de change à 3 665 euros.

La société a enregistré 1 999 euros d'autres produits.

Les charges financières s'analysent principalement en :

- Intérêts d'emprunt pour 1 851 euros.
- Frais d'escompte et découvert pour 9 905 euros
- Commissions de financement d'affacturage pour 47 445 euros
- Pertes de change pour 41 751 euros
- Dotation à la provision pour risque de change pour 19 678 euros

14 – IMPOT SUR LES SOCIETES

Au 30 septembre 2011, la société dispose d'un déficit fiscal reportable de 2 047 545 euros.

Le GROUPE JAJ a fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur la période du 01 Avril 2007 au 31 Mars 2010. Une proposition de rectification a été reçue en date du 14 Novembre 2011, mentionnant un rappel de « Crédit impôt recherche » d'un montant de 444 453 euros.

La société conteste ce redressement par conséquent aucune provision n'a été constatée dans la situation au 30 Septembre 2011.

15 – EXEMPTION DE CONSOLIDATION

En application de la Directive européenne 2009/49/CE adoptée le 18 Juin 2009 par le Parlement européen et le Conseil, et en accord avec l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), GROUPE JAJ reste dispensé d'établir des comptes consolidés.

En effet, la seule filiale détenue par GROUPE JAJ, la SARL D DISTRIBUTION, est considérée comme ayant un intérêt négligeable.

Ainsi, GROUPE JAJ n'établit plus de comptes consolidés ni de rapport de gestion Groupe ; seuls les comptes individuels en référentiel comptable français sont établis.

IMMOBILISATIONS

Cadre A		Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
			Réévaluations	Acquisitions
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et développement	Total I			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	Total II	271 182		17 018
Immobilisations corporelles				
Terrains		131 119		
Constructions sur sol propre		978 651		
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels		67 996		2 928
Installations générales, agencements et aménagements divers		1 284 709		15 920
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier		157 653		838
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
	Total III	2 620 129		19 686
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations		50 565		
Autres titres immobilisés (actions propres)				
Prêts et autres immobilisations financières		36 914		
	Total IV	87 478		0
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)		2 978 789		36 703
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)			288 200	
Immobilisations corporelles				
Terrains			131 119	
Constructions sur sol propre			978 651	
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, aménag. constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels			70 924	
Installations générales, agencements et aménagements divers			1 300 629	
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier			158 491	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
	Total III	0	0	2 639 814
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations		46 678	3 887	
Autres titres immobilisés (actions propres)				
Prêts et autres immobilisations financières			36 914	
	Total IV	0	46 678	40 801
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)		0	46 678	2 968 815

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	Total II	144 341	7 027	151 368
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre		684 996	17 739	702 736
Constructions sur sol d'autrui				
Instal. Générales, agenc. et aménag. constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels		51 448	4 240	55 688
Installations générales, agencements et aménagements divers		783 032	56 110	839 142
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier		129 325	2 995	132 321
Emballages récupérables et divers				
	Total III	1 648 801	81 085	1 729 886
TOTAL GENERAL (I + II + III)		1 793 142	88 112	1 881 254

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	28 038			28 038
Provisions pour pertes de change	3 665	19 678	3 665	19 678
Autres provisions pour risques et charges	18 603	31 644	18 603	31 644
Total I	50 306	51 322	22 268	79 360
Provisions pour dépréciations				
Provisions sur immobilisations incorporelles				
Provisions sur autres immobilisations financières				
Provisions sur stocks et en-cours	165 746	174 436	165 746	174 436
Provisions sur comptes clients	189 317	30 708	114 289	105 736
Total II	355 063	205 145	280 035	280 172
TOTAL GENERAL (I + II)	405 368	256 467	302 303	359 532
	- d'exploitation	236 789	298 638	
	Dont dotations et reprises : - financières	19 678	3 665	
	- 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	36 914		36 914	
De l'actif circulant				
Clients douteux ou litigieux	107 784		107 784	
Autres créances clients	3 153 623	3 153 623		
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	9 546	9 546		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	592 850	592 850		
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers				
Groupe et associés (2)				
Débiteurs divers	514 464	172 583	341 880	
Charges constatées d'avance	502 950	502 950		
TOTAL	4 918 131	4 431 552	486 579	
<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	963 079	963 079		
- à plus d'un an à l'origine	51 859	41 199	10 659	
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)	160 131	160 131		
Fournisseurs et comptes rattachés	6 687 953	6 687 953		
Personnel et comptes rattachés	163 236	163 236		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	266 831	266 831		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée				
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et versements assimilés	194 812	194 812		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)				
Autres dettes	721 398	721 398		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	9 209 298	9 198 639	10 659	
<i>(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice</i>	156000			
<i>(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice</i>	19764			
<i>(2) Emprunts, dettes contractés auprès des associés</i>	160131			

VARIATION DETAILLEE DES STOCKS ET DES EN-COURS

	A la fin de la situation	Au début de l'exercice	Variation des stocks	
			Augmentation	Diminution
Marchandises				
Marchandises revendues en l'état	6 490 450	4 525 854	1 964 596	
Approvisionnements				
Matières premières				
Autres approvisionnements				
Total I	6 490 450	4 525 854	1 964 596	

PRODUITS A RECEVOIR

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

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	30/09/11	31/03/11
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	40 873	191 601
Autres créances	35 029	31 368
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	75 902	222 969

DETAILS DES CHARGES A PAYER DANS LES POSTES SUIVANTS AU BILAN

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

	30/09/11	31/03/11
Intérêts courus non échus		
Intérêts courus	4 864	
Intérêts courus sur emprunts		
Total	4 864	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Factures non parvenues	585 708	260 098
Total	585 708	260 098
Dettes fiscales et sociales		
Dettes provisions congés payés	159 506	175 631
Personnel salaires à payer	3 730	35 500
Charges sociales congés à payer	79 753	87 816
Charges sociales sur salaires	1 865	17 750
Etat charges à payer	146 318	117 942
Total	391 172	434 639
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Frs immob à recevoir		
Total	0	0
Autres dettes		
Avoirs à établir	32 713	29 052
Charges à payer (commissions, royalties, honoraires....)	680 938	430 304
Total	713 650	459 356
TOTAL GENERAL	1 695 394	1 154 093

DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

	30/09/11	31/03/11
Charges d'exploitation constatées d'avance	224 856	181 341
Charges financières constatées d'avance		
Achats comptabilisés d'avance	278 095	353 297
TOTAL GENERAL	502 950	534 638

NATURE DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

1) Charges constatées d'avance

Elles se composent essentiellement des frais de collection pour 91 303 €, 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.

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Différentes catégories de titres (toutes de valeur nominale 1€)	Nombres de titres	
	Au début de l'exercice	En fin de situation
Actions nominatives à droit de vote simple	1 223	1 223
Actions nominatives à droit de vote double	1 847 997	1 847 517
Actions au porteur	1 711 719	1 712 199
Total	3 560 939	3 560 939

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Capitaux propres au 31/03/11	3 209 760
Perte au 30/09/11	-24 766
Capitaux propres au 30/09/11	3 184 994

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de 10 701 306 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	6 583 723	61.52%
France, prestations de service	3 835	0.04%
Export, ventes de marchandises	3 980 529	37.20%
Export, prestations de service	641	0.01%
CA COMMERCE DE DETAIL		
France détail SCHOTT	92 617	0.87%
France détail Elektrode	39 961	0.37%
Chiffre d'affaires total	10 701 306	100.00%

INCIDENCE DES EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES

Perte de l'exercice après impôts	-24 766
+ Impôt sur les bénéfiques	
Perte avant impôt	-24 766
Perte hors évaluations fiscales dérogatoires (avant impôt)	-24 766

VENTILATION DU RESULTAT

Résultat courant	-12 676
Résultat exceptionnel	-12 090
Résultat comptable	-24 767

ALLEGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPOT

Organic	8 464
Frais d'escompte	415
Ecart de conversion passif	1 494
Allègement de la dette future d'impôt	10 372

EFFECTIF MOYEN

Catégorie de personnel	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	12	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	34	
Ouvriers	-	
TOTAL	46	

REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Au cours de la situation, il a été attribué 70 000€ au titre des jetons de présence et 160 251 € de salaires bruts

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Résultat du dernier exercice clos au 31 mars 2011
Renseignements détaillés concernant les filiales et participations				
1 - Filiales (plus de 50 % du capital détenu)				
SARL D DISTRIBUTION ZI des vignes 29 rue Bernard 93008 BOBIGNY CEDEX Siret :42302640000048	500 000	-624 209	51.00%	-143 803

RENSEIGNEMENTS GLOBAUX SUR TOUTES LES FILIALES ET PARTICIPATIONS

	FILIALES
	FRANCAISES
Valeur comptable des titres détenus:	
brutes	3 887
nettes	3 887
Montant des prêts et avances accordés	
Montant des cautions et avals donnés	
Montant des dividendes encaissés	

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Engagements donnés	
Effets escomptés non échus	401 817
Hypothèque	1 600 000
Nantissement OPCVM	101 070
Abandon de compte courant avec clause de retour à meilleure fortune	457 347
Retraite	22 302
TOTAL	2 582 536
Engagements réciproques	
Achats devises à terme USD 6 000 000	4 246 122
Crédits documentaires	750 163
TOTAL	4 996 284

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 31 mars 2011 à 2 286 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 est évalué à 94 697 € au 30.09.2011, couvert partiellement par le contrat d'assurance IFC valorisé à 72 395 €; ainsi, l'engagement résiduel s'élève à 22 302 €.

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

Les principaux engagements découlant du protocole de cession des titres du Groupe ADVENTURE LAND signé le 23 mars 2009 sont les suivants :

1 - Révision du prix de cession des titres

Groupe JAJ a cédé au sous-groupe ADVENTURE LAND la participation qu'il détenait dans ce sous-groupe pour 1 € symbolique. Dans l'éventualité d'une cession ultérieure de titres par les acheteurs intervenant avant le 1er avril 2012, un supplément de prix est susceptible d'être obtenu par Groupe JAJ à raison de 50 % du prix de cession.

Par ailleurs, dans le cas où le Groupe ADVENTURE LAND réaliserait un bénéfice en 2010, 2011 ou 2012, le protocole de cession prévoit une rétrocession de 10 % du bénéfice net consolidé du Groupe ADVENTURE LAND à Groupe JAJ.

2 - Garantie de remboursement des comptes-courants

Au jour de la cession des titres du sous-groupe ADVENTURE LAND, Groupe JAJ détenait une créance sur les sociétés de ce sous-groupe d'un montant de 966.097 €, qui a été entièrement remboursée. Une somme de 34 123€, correspondant aux intérêts, reste due au 30 septembre 2011. Pour garantir le paiement de cette créance d'intérêts, Groupe JAJ bénéficie :

- du nantissement en deuxième rang de 100 % des parts de la SCI KALFON -29 rue Bernard- 93000 Bobigny
- du nantissement du fonds de commerce de la société ADVENTURE LAND PLATEFORME - route de Sousse 4070 M'Saken -Tunisie,
- du nantissement de 100 % des parts de la SARL AN DIFFUSION - 29, rue Bernard - 93000 Bobigny.

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	
		situation	cumulées		situation	cumulées
Terrains Constructions Installations techniques, matériel et outillage industriels Autres immobilisations corporelles Immobilisations en cours	128 841	16 249	44 642	84 199	16 248	44 642
TOTAL	128 841	16 249	44 642	84 199	16 248	44 642
Postes du bilan	Redevances restant à payer				Prix d'achat résiduel	Montant pris en charge dans la situation
	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	34 267	58 377		92 644	10 703	16 248
TOTAL	34 267	58 377	0	92 644	10 703	16 248

VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE

	30/09/11	31/03/11
RESULTAT NET	-24 766	-47 036
Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie		
Dotations aux amortissements et provisions	139 433	214 919
Reprises des amortissements et provisions	-22 268	-101 085
Plus et moins-values de cession		3 981
Subventions virées au résultat		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	92 399	70 779
Variation des stocks	-1 955 906	-1 319 337
Variations des créances	-1 789 575	-1 134 943
Variation des dettes	2 107 332	1 573 838
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-1 638 149	-880 442
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-1 545 750	-809 663
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaissement/acquisition immobilisations incorporelles	-17 017	
Encaissement/cession immobilisations incorporelles		
Décaissement/acquisition immobilisations corporelles	-19 686	-23 284
Encaissement/cession immobilisations corporelles		5 000
Décaissement/acquisition immobilisations financières		-2 256
Encaissement/cession immobilisations financières	46 678	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	9 975	-20 540
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports		
Dividendes versés aux actionnaires		
Variation des autres fonds propres		
Encaissements provenant d'emprunts	156 000	
Remboursement d'emprunts	-19 763	-110 452
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	136 237	-110 452
VARIATION DE TRESORERIE	-1 399 538	-940 655
TRESORERIE A L'OUVERTURE	-1 871 248	-930 593
TRESORERIE A LA CLOTURE	-3 270 786	-1 871 248

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 2011

- - -

RAPPORT D'ACTIVITE

Le Conseil d'Administration de la S.A. GROUPE JAJ, réuni le 25 novembre 2011, a arrêté les comptes du premier semestre 2011-2012, soit du 1^{er} avril 2011 au 30 septembre 2011.

Le conseil d'administration rappelle tout d'abord que la société GROUPE JAJ est désormais dispensée d'établir des comptes consolidés, en vertu de la Directive européenne 2009/49/CE adoptée le 18 juin 2009 par le Parlement et le Conseil européens. L'application de cette Directive dès les comptes semestriels 2009 a été prise en accord avec l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

En effet, la seule filiale détenue par la société « GROUPE JAJ », la SARL « D. Distribution », est toujours considérée comme ayant un intérêt négligeable.

Ainsi, la société GROUPE JAJ n'établit plus de comptes consolidés ni de rapport de gestion Groupe ; seuls les comptes individuels en référentiel comptable français sont établis.

➤ Comptes semestriels de la SA GROUPE JAJ :

Les comptes semestriels au 30 septembre 2011 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 : 30.09.2011	Premier semestre : 30.09.2010
Chiffre d'affaires	10 701 306 €	9 679 394 €
Résultat d'Exploitation	Bénéfice : 7 190 €	Bénéfice : 238 597 €
Résultat net	Perte : - 24 766 €	Bénéfice : 211 287 €

L'activité de la SA Groupe JAJ pour les 6 premiers mois de l'exercice 2011-2012 (soit du 1^{er} avril 2011 au 30 septembre 2011) peut se traduire de la façon suivante :

- Le chiffre d'affaires augmente de 10,56 %.

Cette hausse du chiffre d'affaires est particulièrement significative à l'export puisqu'il s'élève à 3 981 170 € pour le premier semestre 2011 contre 3 045 341 € pour le premier semestre 2010, soit une hausse de 30,73 %.

- Le résultat d'exploitation reste positif.

Il en ressort ainsi une perte nette comptable de -24 766 € au 30/09/2011 contre un bénéfice net comptable de 211 287 € au 30/09/2010.

➤ Evènements du semestre

La croissance du chiffre d'affaires de GROUPE JAJ (+ 10.56 % sur le semestre), confirme la bonne vitalité de la marque Schott, notamment sur le marché français et à l'export.

L'Allemagne, où Schott a signé un nouvel accord de distribution semble être un réel relais de croissance à court terme, car par le passé Schott a toujours eu du mal à s'imposer.

Ce nouveau distributeur a réussi à imposer la marque au sein des comptes clés dès cet hiver. Nous avons donc bon espoir que cette phase de test soit le début d'une réelle implantation de la marque pour les prochaines années.

En France, la marque continue de gagner des parts de marché au sein des détaillants et affiche de très bons résultats dans les grands magasins, et notamment auprès des Galeries Lafayette où Schott fait partie des marques leaders sur son segment.

Bien que le chiffre d'affaires soit en hausse, la marge a baissé sur le premier semestre (38.09% comme prévu dans notre budget) compte tenu de l'augmentation importante des matières premières et d'un dollar fortement défavorable.

➤ **Objectifs et perspectives :**

Groupe JAJ qui tablait sur une croissance de 6 à 8% de son chiffre d'affaires pour l'année doit revoir ses objectifs de croissance à la baisse et prévoit désormais une très légère croissance d'environ 2%.

En effet, le ralentissement très important de la consommation en magasin (septembre et octobre affichant des baisses de 10% de la consommation au sein des détaillants multimarques), accompagné de températures exceptionnellement douces aux mois de septembre et octobre, laissent présager une saison hiver beaucoup plus difficile que prévue au niveau des réassorts.

Les détaillants ainsi que les comptes clés (Redoute, 3 Suisses, Sites Web) sont en effet sur-stockés en marchandises et n'ont pas la capacité de commander davantage, et cela même si Schott affiche des taux d'écoulement au dessus de la moyenne du secteur.

Concernant l'été à venir, le carnet de commandes Schott est stable par rapport à l'été dernier. Compte tenu de la mauvaise saison été 2011, cela représente une réelle performance.

En revanche, Rivas a doublé ses prises d'ordre pour l'été 2012.

Cette forte hausse en France et en Europe permet à Rivas de représenter dorénavant et déjà près d'un tiers des commandes de Schott sur l'été.

Rivas est une marque très attractive qui permet au Groupe JAJ d'élargir et de diversifier considérablement son portefeuille clients.

La marque est désormais distribuée dans plus de 300 points de vente en Europe dans les boutiques et comptes clés parmi les plus qualitatifs d'Europe.

Rivas permettra au Groupe JAJ d'assurer une saison d'été positive.

Le Président

Monsieur Joseph JABLONSKI

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes complets pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
Joseph JABLONSKI

GROUPE JAJ

Société Anonyme au capital de 3 560 939 €

Siège social : 40-48, rue Beaumarchais

93100 MONTREUIL

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2011

Période du 1er Avril 2011 au 30 Septembre 2011

**SOCIETE FIDUCIAIRE
PAUL BRUNIER
S.F.P.B.**

Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale
de Paris
8, rue Montalivet
75008 PARIS

**CABINET
GUILLERET
ET ASSOCIES**

Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale
de Versailles
48, quai Alphonse Le Gallo
92100 BOULOGNE

GROUPE JAJ
Société Anonyme au capital de 3 560 939 €
Siège social : 40-48, rue Beaumarchais
93100 MONTREUIL

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2011

Période du 1er Avril 2011 au 30 Septembre 2011

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 2011 au 30 Septembre 2011, 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'exercice 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 – Vérification spécifique

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.

Paris et Boulogne, le 30 Novembre 2011

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SOCIETE FIDUCIAIRE D'EXPERTISE
COMPTABLE ET D'ETUDES ECONOMIQUES
PAUL BRUNIER (S.F.P.B.)

CABINET
GUILLERET ET ASSOCIES

Hervé LE TOHIC
Associé

Marie-Josée ROCHEREAU
Associée