

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 SEPTEMBRE 2018

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 01/04/18 au 30/09/18
Edition du 06/12/18
Tenue de compte EUR

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 30/09/2018	Net (N-1) 31/03/2018
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	351 890	351 274	616	73
Fonds commercial	220 000		220 000	220 000
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :	571 890	351 274	220 616	220 073
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	96 102		96 102	96 102
Constructions	765 865	724 927	40 938	57 271
Installations techniques, matériel et outillage industriel	59 908	57 074	2 834	4 486
Autres immobilisations corporelles	1 546 573	1 231 006	315 566	259 019
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :	2 468 446	2 013 007	455 440	416 878
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	153 076		153 076	91 326
TOTAL immobilisations financières :	153 076		153 076	91 326
ACTIF IMMOBILISÉ	3 193 412	2 364 281	829 131	728 277
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement	460 679		460 679	192 455
Stocks d'en-cours de production de biens	419 231		419 231	437 442
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis	5 842 839		5 842 839	4 448 245
Stocks de marchandises	749 608		749 608	662 954
TOTAL stocks et en-cours :	7 472 357		7 472 357	5 741 096
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes	631 008		631 008	617 682
Créances clients et comptes rattachés	4 736 343	306 472	4 429 871	4 425 143
Autres créances	2 073 824		2 073 824	1 337 050
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	7 441 175	306 472	7 134 703	6 379 874
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	120 000		120 000	120 000
Disponibilités	152 153		152 153	37 264
Charges constatées d'avance	1 574 122		1 574 122	1 045 369
TOTAL disponibilités et divers :	1 846 276		1 846 276	1 202 633
ACTIF CIRCULANT	16 759 807	306 472	16 453 336	13 323 603
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				
TOTAL GÉNÉRAL	19 953 220	2 670 753	17 282 467	14 051 879

Bilan Passif

Groupe JAJ

Période du 01/04/18 au 30/09/18
Edition du 06/12/18
Tenue de compte EUR

RUBRIQUES	Net (N) 30/09/2018	Net (N-1) 31/03/2018
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	(1 092 324)	(1 664 832)
Résultat de l'exercice	192 828	572 508
TOTAL situation nette :	3 050 443	2 857 615
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
CAPITAUX PROPRES	3 050 443	2 857 615
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	50 991	6 898
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	50 991	6 898
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 388 650	1 441 415
Emprunts et dettes financières divers	258 358	258 358
TOTAL dettes financières :	1 647 008	1 699 773
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS	622 736	960 115
DETTES DIVERSES		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 361 823	7 341 890
Dettes fiscales et sociales	1 292 804	1 036 399
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	256 662	79 138
TOTAL dettes diverses :	11 911 289	8 457 427
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		
DETTES	14 181 032	11 117 316
Ecarts de conversion passif		70 050
TOTAL GÉNÉRAL	17 282 467	14 051 879

Compte de Résultat (Première Partie)

Groupe JAJ

Période du 01/04/18 au 30/09/18
Edition du 06/12/18
Tenue de compte EUR

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 30/09/2018	Net (N-1) 31/03/2018
Ventes de marchandises	492 278	272 090	764 368	2 380 397
Production vendue de biens	7 478 653	3 135 397	10 614 050	21 633 793
Production vendue de services	5 670	1 533	7 203	20 244
Chiffres d'affaires nets	7 976 602	3 409 020	11 385 621	24 034 434
Production stockée			1 376 383	935 358
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			2 700	2 000
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			7 418	16 659
Autres produits			49 368	33 912
PRODUITS D'EXPLOITATION			12 821 491	25 022 364
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises [et droits de douane]			560 805	1 491 704
Variation de stock de marchandises			(86 654)	9 610
Achats de matières premières et autres approvisionnements			90 039	95 856
Variation de stock [matières premières et approvisionnements]			(268 224)	
Autres achats et charges externes			10 319 504	18 581 990
TOTAL charges externes :			10 615 470	20 179 159
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			90 300	148 452
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			1 135 093	2 327 273
Charges sociales			466 153	996 799
TOTAL charges de personnel :			1 601 245	3 324 071
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations			53 475	100 151
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			8 126	61 057
Dotations aux provisions pour risques et charges			(6 898)	
TOTAL dotations d'exploitation :			54 704	161 208
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			359 512	988 631
CHARGES D'EXPLOITATION			12 721 231	24 801 522
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			100 260	220 842

Compte de Résultat (Seconde Partie)

Groupe JAJ

Période du 01/04/18 au 30/09/18
Edition du 06/12/18
Tenue de compte EUR

RUBRIQUES	Net (N) 30/09/2018	Net (N-1) 31/03/2018
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	100 260	220 842
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	2	
Reprises sur provisions et transferts de charges		141 591
Différences positives de change	225 243	277 918
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	225 244	419 509
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	50 991	
Intérêts et charges assimilées	124 856	26 626
Différences négatives de change	50 629	122 348
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	226 476	148 974
RÉSULTAT FINANCIER	(1 232)	270 535
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	99 028	491 377
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	47 219	69 276
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
	47 219	69 276
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	23 419	41 842
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		6 304
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
	23 419	48 146
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	23 800	21 131
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	(70 000)	(60 000)
TOTAL DES PRODUITS	13 093 955	25 511 149
TOTAL DES CHARGES	12 901 127	24 938 641
BÉNÉFICE OU PERTE	192 828	572 508

SOMMAIRE DE L'ANNEXE DES COMPTES SEMESTRIELS

1. Faits caractéristiques

2. Règles et méthodes comptables

3. Tableaux :

- Immobilisations
- Amortissements
- Provisions inscrites au bilan
- Etat des échéances des créances et des dettes
- Variation détaillée des stocks et encours
- Produits à recevoir
- Détails des charges à payer
- Détails des charges constatées d'avance
- Composition du capital social
- Variation des capitaux propres
- Chiffre d'affaires
- Ventilation du résultat
- Allègement de la dette future d'impôt
- Effectif moyen
- 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 2018 au 30 septembre 2018. Les notes et tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes semestriels.

1. Faits caractéristiques

Il n'y a pas de fait caractéristique sur cette période.

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 01/04/18	Acquisitions ou virements de poste à poste	Remboursements, cessions ou annulation	Valeur brute au 30/09/18
Dépôts et cautionnements	91 326	61 750		153 076
TOTAL	91 326	61 750		153 076

a) Titres de participation

Aucun titre de participation n'est détenu par Groupe JAJ au 30/09/18.

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 30/09/2018 les encours de production s'élèvent à 419 231 €.

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'irrécouvrabilité.

2.5 – AFFACTURAGE :

Au 30/09/2018 les créances clients cédées à « BNP Factor » se montent à 5 278 945 €.

Dans les autres créances la retenue de garantie de « BNP Factor » s'élève à 801 217 €, les cessions indisponibles pour 60 112 €.

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

- Créances clients et comptes rattachés 457 373 €
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés 3 965 185 €

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 30/09/2018, l'état des positions de la société face au risque de change peut se résumer ainsi :

BILAN	--2 720 985 \$
Dettes fournisseurs en devises	-2 592 906 \$
Emprunts et intérêts courus en devises	\$
Liquidités en devises	-128 079 \$
HORS BILAN	11 700 000 \$
Achats à terme de devises	11 700 000 \$
DIFFERENTIEL	8 979 015 \$

2.9 - AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES :

Les autres achats et charges externes d'un montant total de 10 319 504€ contre 11 915 297 € au 30/09/ 2017, correspondent principalement :

	30/09/2018	30/09/2017
Frais de collection, sous-traitance	8 239 523	9 782 017
Prestations logistiques	332 242	315 089
Locations et charges locatives (hors crédit-bail)	96 453	136 238
Location entrepôt de stockage	168 222	135 136
Entretien réparation	46 665	78 843
Assurances	50 519	35 219
Commissions	291 773	485 748
Rémunération affacturage	180 739	72 781
Honoraires (1)	171 370	150 593
Publicité, salons	476 500	186 566
Transport	793 299	364 719
(1) dont honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat pour 37 000 € au 31/03/18 et 18 500 € au 30/09/18.		

2.10 - CREDIT D'IMPOT COMPETITIVITE EMPLOI (CICE) :

Le crédit d'impôt compétitivité emploi correspondant aux rémunérations éligibles au titre de l'exercice a été constaté au compte 444-Etat-Impôts sur les bénéfices pour un montant de 28 100 €. Conformément à la recommandation de l'Autorité des normes comptables, le produit correspondant a été porté au crédit du compte 649-Personnel-CICE.

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

2.11-AUTRES CHARGES :

Ce poste comprend également des royalties au titre de la licence " SCHOTT ", pour 327 574 € lesquelles ont été calculées comme suit :

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

Un Profit Sharing est également calculé en faveur de « SCHOTT » pour une valeur de 32 857 € au 30/09/18.

2.12- RESULTAT FINANCIER :

La société comptabilise l'essentiel de ses achats de marchandises facturés en dollars au taux de couverture. Les achats, libellés en devises, non couverts sont comptabilisés selon le cours moyen de change du mois précédant la facture. Lors du règlement, les gains ou pertes de change sont constatés en résultat financier.

Les gains de change se montent à 225 243 €.

Les charges financières s'analysent principalement en :

- Intérêts d'emprunt pour 6 175 €
- Frais d'escompte et découvert pour 22 414 €
- Commissions de financement pour 96 267 €
- Pertes de change pour 101 620 €

2.13- RESULTAT EXCEPTIONNEL :

Les charges exceptionnelles correspondent essentiellement à un règlement prudhommal en faveur de Mr EKRA pour 14 172 €.

2.14- IMPOT SUR LES SOCIETES :

N/A.

2.15- TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES :

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

2.16- EVENEMENTS POST CLOTURE :

N/A.

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					
Total I					
Total II		571 090		800	
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		1 229 537		49 765	
Matériel de transport		28 886			
Matériel de bureau et informatique, mobilier		196 369		42 015	
Emballages récupérables et divers					
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
Total III		2 376 667		91 780	
Immobilisations financières					
Participations évaluées par mise en équivalence					
Autres participations					
Autres titres immobilisés (actions propres)					
Prêts et autres immobilisations financières		91 326		61 750	
Total IV		91 326		61 750	
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)		3 039 083		154 330	
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				1 279 302	
Matériel de transport				28 886	
Matériel de bureau et informatique, mobilier				238 384	
Emballages récupérables et divers					
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
Total III		0	0	2 468 446	
Immobilisations financières					
Participations évaluées par mise en équivalence					
Autres participations					
Autres titres immobilisés (actions propres)					
Prêts et autres immobilisations financières				153 076	
Total IV		0	0	153 076	
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)		0	0	3 193 413	

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	351 017	257		351 274
Total II				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre	708 594	16 333		724 927
Constructions sur sol d'autrui				
Instal. Générales, agenc. et aménag. constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	55 421	1 653		57 074
Installations générales, agencements et aménagements divers	1 039 154	23 623		1 062 777
Matériel de transport	17 839	2 021		19 860
Matériel de bureau et informatique, mobilier	138 781	9 589		148 370
Emballages récupérables et divers				
Total III	1 959 789	53 219	0	2 013 007
TOTAL GENERAL (I + II + III)	2 310 807	53 476	0	2 364 281

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	0	50 991		50 991
Autres provisions pour risques et charges	6 898		6 898	0
Total I	6 898	50 991	6 898	50 991
Provisions pour dépréciations				
Provisions sur immobilisations incorporelles				
Provisions sur autres immobilisations financières				
Provisions sur stocks et en-cours				
Provisions sur comptes clients	298 346	8 126		306 472
Total II	298 347	8 126	0	306 472
TOTAL GENERAL (I + II)	305 245	59 117	6 898	357 463
	- d'exploitation	8 126	6 898	
Dont dotations et reprises :	- financières	50 991	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	153 076		153 076	
De l'actif circulant				
Clients douteux ou litigieux	904 365		904 365	
Autres créances clients	3 831 978	3 831 978		
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	22 243	22 243		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfiques	463 004	463 004		
Taxe sur la valeur ajoutée	156 626	156 626		
Autres impôts, taxes et versements assimilés	98 868	98 868		
Divers				
Groupe et associés (2)				
Débiteurs divers	1 964 090	1 964 090		
Charges constatées d'avance	1 574 122	1 574 122		
TOTAL	9 168 372	8 110 931	1 057 441	
<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	1 388 650	1 388 650		
- à plus d'un an à l'origine				
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)				
Fournisseurs et comptes rattachés	10 361 823	10 361 823		
Personnel et comptes rattachés	105 733	105 733		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	448 519	448 519		
Impôts sur les bénéfiques				
Taxe sur la valeur ajoutée	626 096	626 096		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et versements assimilés	112 457	112 457		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	258 358	258 358		
Autres dettes	879 398	879 398		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	14 181 034	14 181 034	0	
<i>(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice</i>				
<i>(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice</i>				
<i>(2) Emprunts, dettes contractés auprès des associés</i>				

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	460 679	192 455	268 224	
En-cours de production de biens	419 231	437 442		18 211
Produits finis	5 842 839	4 448 245	1 394 594	
Marchandises	749 608	662 954	86 654	
TOTAL	7 472 357	5 741 096	1 749 472	18 211

PRODUITS A RECEVOIR

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

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	30/09/18	31/03/18
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	35 830	76 162
Autres créances	525 914	577 034
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	561 743	653 195

DETAILS DES CHARGES A PAYER DANS LES POSTES SUIVANTS AU BILAN

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

	30/09/18	31/03/18
Intérêts courus non échus		
Intérêts courus		
Intérêts courus sur emprunts		
Total	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Factures non parvenues	892 992	837 681
Total	892 992	837 681
Dettes fiscales et sociales		
Dettes provisions congés payés	105 729	154 981
Personnel salaires à payer	0	0
Charges sociales congés à payer	52 864	77 491
Charges sociales sur salaires	0	0
Etat charges à payer	96 821	87 755
Total	255 415	320 226
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Frs immob à recevoir		
Total	0	0
Autres dettes		
Avoirs à établir	106 507	52 762
Charges à payer (commissions, royalties, honoraires....). Tout est comptabilisé en FNP à partir du 31/03/16.		
Total	106 507	52 762
TOTAL GENERAL	1 254 914	1 210 670

DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

	30/09/18	31/03/18
Charges d'exploitation constatées d'avance	141 314	
Charges financières constatées d'avance		
Achats comptabilisés d'avance	1 432 808	1 045 369
TOTAL GENERAL	1 574 122	1 045 368

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 529 155 euros les échantillons des collections futures .

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	34 180	34 180
Actions nominatives à droit de vote double	1 833 412	1 833 412
Actions au porteur	1 693 347	1 693 347
Total	3 560 939	3 560 939

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Capitaux propres au 31/03/18	2 857 615
Bénéfice au 30/09/18	192 828
Capitaux propres au 30/09/18	3 050 443

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	492 278	4.32%
France, prestations de service	5 670	0.05%
Export, ventes de marchandises	272 090	2.39%
Export, prestations de service	1 533	0.01%
CA COMMERCE DE DETAIL		
France détail SCHOTT	480 091	4.22%
CA PRODUCTION		
France, ventes de produits finis	6 998 562	61.47%
Export, ventes de produits finis	3 135 397	27.54%
Chiffre d'affaires total	11 385 621	100.00%

VENTILATION DU RESULTAT	Résultat avant impôt	Impôt
(Code du Commerce Art. R123-198)		
Résultat courant	99 028	
Résultat exceptionnel	23 800	
Crédit d'impôt recherche	70 000	
Résultat comptable	192 828	

ALLEGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPOT

Organic	
Ecart OPCVM	
Frais d'escompte	
Provision risque de change	50 991
Ecart de conversion passif	
Allègement de la dette future d'impôt	50 991

EFFECTIF MOYEN

Catégorie de personnel	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	14	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	34	
Ouvriers	-	
TOTAL	48	

REMUNERATION DES DIRIGEANTS

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

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Engagements donnés	
Effets escomptés non échus	988 954
Hypothèque	3 020 000
Nantissement OPCVM	
Abandon de compte courant avec clause de retour à meilleure fortune	457 347
Retraite	85 372
TOTAL	4 551 673
Engagements réciproques	
Achats devises à terme	10 107 118
USD 11 700 000	
Crédits documentaires	3 965 185
TOTAL	14 072 303

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	
	30.09.18	31.03.19	30.09.18	31.03.19
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

RCS Bobigny B 592 013 155 (2005 B 03765)

Siret n° 592 013 155 00060

APE 514 C

COMPTES SEMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2018

- - -

RAPPORT D'ACTIVITE

Le Conseil d'Administration de la S.A. GROUPE JAJ réuni le 10 Décembre 2018, a arrêté les comptes du premier semestre 2018-2019, soit du 1^{er} avril 2018 au 30 septembre 2018.

➤ Comptes semestriels de la SA GROUPE JAJ :

Les comptes semestriels au 30 septembre 2018 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 : 30.09.2018	Premier semestre : 30.09.2017
Chiffre d'affaires	11 385 622	12 662 279
Résultat d'Exploitation	100 260	203 087
Résultat net	192 828	404 791

L'activité de la SA Groupe JAJ pour les 6 premiers mois de l'exercice 2018-2019 (soit du 1^{er} avril 2018 au 30 septembre 2018) a enregistré une baisse de 10,08% puisque le chiffre d'affaires financier est passé de 12,66 M€ à fin septembre 2017 à 11,39 € à fin septembre 2018.

➤ Objectifs et perspectives et évènements importants au cours du premier semestre 2018 :

Le 1^{er} semestre 2018-2019 fait apparaître un chiffre d'affaires commercial de 11 391 K€, en retrait de -9,9% (soit environ -1 252 K€). Cette décroissance s'explique essentiellement par le fait que nous

ayons eu, lors du premier semestre de l'exercice précédent, une collaboration exceptionnelle de par l'importance de son volume, avec le groupe MA.E (1 075 K€). Cette opération ponctuelle affecte donc la croissance du premier semestre 2018-2019.

A cela s'ajoute des décalages et cadencements des livraisons de commandes hivernales à la demande de nombreux de nos comptes clés, compte tenu de la météo exceptionnellement chaude du mois de septembre.

Néanmoins, 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 affiche des difficultés importantes depuis ce début d'année, les boutiques Schott ont affiché une croissance de 27% lors du 1er semestre de l'exercice 18/19.

Quant à notre webstore, la croissance est soutenue et des investissements ont été engagés sur l'hiver afin d'accélérer encore davantage le poids du webstore qui à terme devrait être notre principale boutique génératrice de chiffre d'affaires et de rentabilité.

Groupe JAJ reste prudent mais confiant en ce qui concerne l'exercice 2018/2019 avec une stabilité du chiffre d'affaires.

La marque Schott connaît une forte actualité notamment autour des 90 ans du Perfecto et la poursuite du développement de la vente directe auprès des consommateurs (investissement dans le webstore Schott, ouverture de deux outlets Schott, ouverture de boutiques à enseigne en propre et en affiliation à Lyon et Chambéry, boutiques éphémères dans des centres commerciaux ...).

➤ **Évènements importants intervenus après le 30-09-2018 (post semestre)**

Nous n'avons rien à signaler à ce titre.

➤ **Perspectives d'avenir**

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 models et une communication spécifique.

Avec une distribution hétérogène et qualitative, Groupe JAJ reste moins dépendant des aléas du marché, notamment des revendeurs indépendants qui souffrent face à l'émergence des sites web et des enseignes.

Le Président, Monsieur 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 2018 au 30 Septembre 2018



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 2018 au 30 Septembre 2018, 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 12 Décembre 2018

CABINET PABILITY
Représenté par Julien TOKARZ
Commissaire aux comptes