

GROUPE JAJ
40-48 RUE BEAUMARCHAIS

93100 MONTREUIL
01 41 58 62 20

Etats Comptables et Fiscaux

30/09/2010

Bilan Actif

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements et provisions	Net 30/09/10	Net 31/03/10
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires	171 182	136 751	34 431	42 656
Fonds commercial	100 000		100 000	100 000
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :	271 182	136 751	134 431	142 656
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	131 119		131 119	131 119
Constructions	978 651	667 305	311 346	329 134
Installations techniques, matériel et outillage industriel	63 356	47 645	15 711	17 648
Autres immobilisations corporelles	1 444 384	859 399	584 985	641 748
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :	2 617 510	1 574 349	1 043 161	1 119 649
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	3 887		3 887	3 887
Créances rattachées à des participations	45 533		45 533	44 422
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	36 914		36 914	36 914
TOTAL immobilisations financières :	86 334		86 334	85 223
ACTIF IMMOBILISÉ	2 975 026	1 711 101	1 263 926	1 347 528
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	3 809 493	187 490	3 622 003	3 040 771
TOTAL stocks et en-cours :	3 809 493	187 490	3 622 003	3 040 771
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes	42 091		42 091	// 509
Créances clients et comptes rattachés	3 700 748	182 670	3 518 078	1 703 267
Autres créances	944 368		944 368	1 355 554
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	4 687 207	182 670	4 504 537	3 136 330
DISPONIBILITÉS				
Valeurs mobilières de placement	100 806		100 806	100 806
Disponibilités	762 829		762 829	293 427
TOTAL disponibilités :	863 635		863 635	394 233
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE				
Charges constatées d'avance	1 129 407		1 129 407	229 196
TOTAL charges constatées d'avance	1 129 407		1 129 407	229 196
ACTIF CIRCULANT	10 489 744	370 160	10 119 584	6 800 531
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif	7		7	72 301
TOTAL GÉNÉRAL	13 464 777	2 081 260	11 383 517	8 220 360

Bilan Passif

RUBRIQUES		30/09/2010	31/03/2010
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		-693 143	-1 580 834
Résultat de l'exercice		211 287	887 691
TOTAL situation nette :		3 468 083	3 256 796
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT			
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			
CAPITAUX PROPRES		3 468 083	3 256 796
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
AUTRES FONDS PROPRES			
Provisions pour risques		64 904	114 912
Provisions pour charges			
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		64 904	114 912
DETTES FINANCIÈRES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		106 860	361 614
Emprunts et dettes financières divers		54 131	4 131
TOTAL dettes financières :		160 991	365 745
DETTES DIVERSES			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		61 768	27 558
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		6 318 949	3 529 127
Dettes fiscales et sociales		554 527	572 704
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes		685 153	353 518
TOTAL dettes diverses :		7 620 397	4 482 907
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE			
DETTES		7 781 389	4 848 652
Ecarts de conversion passif			
TOTAL GÉNÉRAL		11 383 517	8 220 360

Compte de Résultat

RUBRIQUES			30/09/2010	30/09/2009	31/03/2010
	France	Export	6 mois	6 mois	12 mois
Ventes de marchandises	6 631 115	3 045 353	9 676 468	8 966 201	17 262 989
Production vendue de services	2 938	-12	2 926	-10 131	-1 400
Chiffres d'affaires nets	6 634 053	3 045 341	9 679 394	8 956 069	17 261 588
Production stockée					
Production immobilisée					
Subventions d'exploitation					
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			369 646	440 494	485 743
Autres produits			24	15	92
PRODUITS D'EXPLOITATION			10 049 064	9 396 578	17 747 423
ACHATS ET CHARGES EXTERNES					
Achats de marchandises [et droits de douane]			6 267 487	5 940 548	10 426 275
Variation de stock de marchandises			-618 444	-537 480	-143 314
Achats de matières premières et autres approvisionnement			47 925	44 828	83 016
Variation de stock [matières premières et approvisionnement					
Autres achats et charges externes			1 396 854	1 512 475	2 891 311
TOTAL achats et charges externes :			7 093 822	6 960 371	13 257 288
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			146 054	154 230	312 084
CHARGES DE PERSONNEL					
Salaires et traitements			973 037	942 856	2 098 798
Charges sociales			449 314	437 618	922 408
TOTAL charges de personnel :			1 422 351	1 380 474	3 021 206
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
Dotations aux amortissements sur immobilisations			90 297	102 705	197 440
Dotations aux provisions sur immobilisations					
Dotations aux provisions sur actif circulant			279 165	371 736	285 750
Dotations aux provisions pour risques et charges					
TOTAL dotations d'exploitation :			369 462	474 441	483 190
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION			778 777	649 798	1 240 058
CHARGES D'EXPLOITATION			9 810 467	9 619 315	18 313 826
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			238 597	-222 737	-566 403

Compte de Résultat (Seconde Partie)

RUBRIQUES	30/09/2010	30/09/2009	31/03/2010
	6 mois	6 mois	12 mois
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	238 597	-222 737	-566 403
PRODUITS FINANCIERS			
Produits financiers de participation	5 905	10 663	16 543
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			
Autres intérêts et produits assimilés		18 363	30 906
Reprises sur provisions et transferts de charges	72 301	1 467 606	1 467 606
Différences positives de change	91 190	158 718	192 216
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		492	492
	169 396	1 655 841	1 707 763
CHARGES FINANCIÈRES			
Dotations financières aux amortissements et provisions	7	4	72 301
Intérêts et charges assimilées	51 886	60 386	115 411
Différences négatives de change	163 513	63 583	124 778
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		55 998	55 998
	215 406	179 970	368 487
RÉSULTAT FINANCIER	-46 009	1 475 872	1 339 276
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	192 588	1 253 135	772 873
PRODUITS EXCEPTIONNELS			
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	31 913	3 000	8 096
Produits exceptionnels sur opérations en capital	5 000	125	342
Reprises sur provisions et transferts de charges			
	36 913	3 125	8 438
CHARGES EXCEPTIONNELLES			
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	9 233	6 453	9 146
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	8 981		895
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			23 685
	18 213	6 453	33 726
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	18 700	-3 328	-25 289
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise			
Impôts sur les bénéfices		-140 107	-140 107
TOTAL DES PRODUITS	10 255 374	11 055 545	19 463 624
TOTAL DES CHARGES	10 044 086	9 665 631	18 575 932
BÉNÉFICE OU PERTE	211 287	1 389 914	887 691

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
- 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 2010 au 30 septembre 2010. Les notes et tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes semestriels.

Règles et Méthodes Comptables

Les comptes semestriels au 30 septembre 2010 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	Acquisitions	Remboursements	Valeur brute
	au 01/04/10	ou virement de poste à poste	Cessions ou annulation	au 30/09/10
Titres de participation	3 888			3 888
Créances rattachées	44 422	1 111		45 533
Dépôts et cautionnements	36 913			36 913
TOTAL	85 223	1 111		86 334

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) Créances rattachées à des participations

Les autres immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'entrée. Elles peuvent faire l'objet d'une dépréciation lorsqu'il existe un risque de non recouvrement.

Le montant des avances consenties à la SARL D DISTRIBUTION s'établit à 45 533 euros au 30 septembre 2010, y compris les intérêts courus de 1 111 euros. Elles ont été rémunérées à 5 %.

c) 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 à l'inventaire du 30 septembre 2010 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'irrecouvrabilité.

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

5 – AFFACTURAGE

Au 30 septembre 2010 les créances clients cédées à « Fortis Finance » se montent à 1 487 531 euros.

Dans les autres créances la retenue de garantie de « Fortis Finance » s'élève à 400 208 euros et dans les disponibilités le compte « Fortis Finance » apparaît pour 182 580 euros.

6 – AUGMENTATION DU POSTE FOURNISSEURS

Les dettes fournisseurs au bilan ont augmenté de 2 789 822 euros entre le 31 mars 2010 et le 30 septembre 2010 en raison :

- d'une part, de la pleine saison de notre activité.
- d'autre part, des difficultés financières engendrées par la crise économique actuelle auxquelles la société a été confrontée et qui l'ont conduite à négocier un allongement des délais de paiement avec ses principaux fournisseurs.

7- CRÉANCES ET DETTES REPRESENTÉES PAR DES EFFETS DE COMMERCE

- | | |
|--|-----------------|
| • Créances clients et comptes rattachés | 37 581 euros |
| • Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 1 494 543 euros |

8 – ÉLÉMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES

D DISTRIBUTION	
Créances rattachées à des participations	45 533
Intérêts perçus sur avances au compte courant	1 111

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 69 140 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 2010, l'état des positions de la société face au risque de change peut se résumer ainsi :

BILAN	- 3 925 562 \$
- Dettes fournisseurs en devises	- 3 893 549 \$
- Autres dettes en devises	- 588 949 \$
- Liquidités en devises	556 936 \$
HORS BILAN	6 600 000 \$
- Achats à terme de devises	6 600 000 \$
DIFFERENTIEL	2 674 438 \$

11 - AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

Ils se montent à 1 396 854 euros et correspondent principalement à :

• Locations	92 701 euros
• Entretien réparation.....	72 500 euros
• Assurances	80 942 euros
• Commissions.....	325 199 euros
• Rémunération affacturage.....	21 496 euros
• Honoraires (1)	157 267 euros
• Publicité, salons	204 989 euros
• Transport	200 921 euros

(1) dont honoraires des commissaires aux comptes pour 28 000 euros au titre du contrôle légal des comptes lié à la mission légale des comptes,

12 – AUTRES CHARGES

Les créances irrécouvrables se sont élevées à 95 242 euros.

En outre, ce poste comprend des royalties au titre de la licence "SCHOTT" qui ont été calculées au 30 septembre 2010 :

- a) pour les produits textiles, au taux de 6 % pour la France,
- 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%,

et qui se sont élevées globalement à la somme de 613 520 euros.

Dans ce poste figurent également 70 000 euros de jetons de présence attribués aux administrateurs conformément à l'Assemblée Générale des Actionnaires du 16 septembre 2010.

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 91 190 euros, la reprise pour dépréciation financière pour risque de change à 72 301 euros.

La société a enregistré en produits 5 905 euros de revenus sur créances rattachées aux participations et autres produits.

Les charges financières s'analysent principalement en :

- Intérêts d'emprunt pour 3 571 euros.
- Frais d'escompte et découvert pour 7 010 euros
- Commissions de financement d'affacturage pour 41 305 euros
- Pertes de change pour 163 513 euros
- Dotation à la provision pour risque de change pour 7 euros

14 – IMPOT SUR LES SOCIETES

Au 30 septembre 2010, la société dispose d'un déficit fiscal reportable de 2 009 864 euros.

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 est désormais 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		
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		60 952		2 404
Installations générales, agencements et aménagements divers		1 273 209		11 500
Matériel de transport		12 300		
Matériel de bureau et informatique, mobilier		159 014		660
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
	Total III	2 615 246		14 565
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations		48 310		1 111
Autres titres immobilisés (actions propres)		36 914		
Prêts et autres immobilisations financières				
	Total IV	85 223		1 111
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)		2 971 651		15 675
Cadre B	Diminutions		Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations Valeur d'origine
	Par virement	Par cession		
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et développement (I)				
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			271 182	
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			63 356	
Installations générales, agencements et aménagements divers			1 284 709	
Matériel de transport		12 300		
Matériel de bureau et informatique, mobilier			159 675	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
	Total III	0	12 300	2 617 510
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations			49 420	
Autres titres immobilisés (actions propres)			36 914	
Prêts et autres immobilisations financières				
	Total IV	0	0	86 335
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)		0	12 300	2 975 026

AMORTISSEMENTS

Cadre A

SITUATION ET MOUVEMENT DE L'EXERCICE

IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Valeur en debut d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Sorties Reprises	Valeur en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement, de recherche et développ.	Total I				
Autres immobilisations incorporelles	Total II	128 526	8 225		136 751
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions sur sol propre		649 517	17 788		667 305
Constructions sur sol d'autrui					
Instal. Générales, agenc. et aménag. constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels		43 304	4 341		47 645
Installations générales, agencements et aménagements divers		672 113	55 669		727 781
Matériel de transport		2 342	977	3 319	
Matériel de bureau et informatique, mobilier		128 321	3 298		131 618
Emballages récupérables et divers					
Total III		1 495 597	82 072	3 319	1 574 349
TOTAL GENERAL (I + II + III)		1 624 123	90 297	3 319	1 711 101

Cadre B

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION AMORT DEROGATOIRES

	DOTATIONS			REPRISES			Mouvements nets des amortissements à la fin de l'exercice
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amortissement fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amortissement fiscal exceptionnel	
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établis., recherche développ.	(I)						
Autres immobilisations incorporelles	(II)						
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
Constructions sur sol d'autrui							
Inst. génér., agenc. aménag. construc.							
Instal. techn., matériel outill. Industriels							
Instal. génér., agenc. et aménag. divers							
Matériel de transport							
Matériel de bureau et informatique, mobilier							0
Emballages récupérables et divers							
Total III		0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL (I + II + III)		0	0	0	0	0	0

CADRE C	Montant net au début de l'exercice	AUGMENTATIONS	Dotations de l'exercice aux amortissements	Montant net à la fin de l'exercice
MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES REPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES				
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

PROVISIONS INSCRITES AU BILAN

	Montant au début de l'exercice	Augmentations dotations exercice	Diminutions reprises exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges	23 685			23 685
Provisions pour pertes de change	72 301	7	72 301	7
Autres provisions pour risques et charges	18 926	41 212	18 926	41 212
Total I	114 912	41 219	91 227	64 904
Provisions pour dépréciations				
Provisions sur immobilisations incorporelles				
Provisions sur autres immobilisations financières				
Provisions sur stocks et en-cours	150 278	187 490	150 278	187 490
Provisions sur comptes clients	306 455	50 464	174 249	182 670
Total II	456 733	237 953	324 527	370 160
TOTAL GENERAL (I + II)	571 645	279 172	415 754	435 063
	- d'exploitation	279 165	343 454	
Dont dotations et reprises :	- financières	7	72 301	
	- 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	45 533	45 533		
Prêts (1) (2)				
Autres immobilisations financières	36 914		36 914	
De l'actif circulant				
Clients douteux ou litigieux	163 501		163 501	
Autres créances clients	3 537 248	3 537 248		
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	11 135	11 135		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	356 745	356 745		
Autres impôts, taxes et versements assimilés				
Divers				
Groupe et associés (2)				
Débiteurs divers	576 488	176 280	400 208	
Charges constatées d'avance	1 129 407	1 129 407		
TOTAL	5 856 970	5 256 348	600 622	
(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice				
(1) Dont remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) Prêts et avances consenties aux associés				
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	11 210	11 210		
- à plus d'un an à l'origine	95 651	43 792	51 859	
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)				
Fournisseurs et comptes rattachés	6 318 949	6 318 949		
Personnel et comptes rattachés	138 701	138 701		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	244 374	244 374		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	330	330		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et versements assimilés	171 122	171 122		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	54 131	54 131		
Autres dettes	685 153	685 153		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	7 719 621	7 667 762	51 859	
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	50 000			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	86 424			
(2) Emprunts, dettes contractés auprès des associés	54 131			

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	3 809 493	3 191 050	618 443	
Approvisionnements				
Matières premières				
Autres approvisionnements				
Total I	3 809 493	3 191 050	618 443	0

PRODUITS A RECEVOIR

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

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	30/09/10	31/03/10
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		23 739
Autres créances	42 829	195 173
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
TOTAL	42 829	218 912

DETAILS DES CHARGES A PAYER DANS LES POSTES SUIVANTS AU BILAN

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

	30/09/10	31/03/10
Intérêts courus non échus		
Intérêts courus	2 755	2 990
Intérêts courus sur emprunts		
Total	2 755	2 990
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Factures non parvenues	471 860	198 212
Total	471 860	198 212
Dettes fiscales et sociales		
Dettes provisions congés payés	138 244	167 919
Personnel salaires à payer		19 000
Charges sociales congés à payer	69 122	83 960
Charges sociales sur salaires		9 500
Etat charges à payer	156 062	94 030
Total	363 428	374 409
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Frs immob à recevoir		
Total	0	0
Autres dettes		
Avoirs à établir	22 979	3 852
Charges à payer (commissions, royalties, honoraires....)	660 793	344 987
Total	683 772	348 839
TOTAL GENERAL	1 521 815	924 450

DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

	30/09/10	31/03/10
Charges d'exploitation constatées d'avance	206 568	141 808
Charges financières constatées d'avance		
Achats comptabilisés d'avance	922 839	87 388
TOTAL GENERAL	1 129 407	229 196

NATURE DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

1) Charges constatées d'avance

Elles se composent essentiellement des frais de collection pour 68 826 €, 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	24	
Actions nominatives à droit de vote double	1 850 157	1 849 957
Actions au porteur	1 710 758	1 710 982
Actions auto-détenues (sans droit de vote)		0
Total	3 560 939	3 560 939

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Capitaux propres au 31/03/10	3 256 796
Bénéfice au 30/09/10	211 287
Capitaux propres au 30/09/10	3 468 083

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de 9 679 394 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	6 515 934	67.32%
France, prestations de service	2 938	0.03%
Export, ventes de marchandises	3 045 353	31.46%
Export, prestations de service	-12	0.00%
CA COMMERCE DE DETAIL		
France détail SCHOTT	73 074	0.75%
France détail Elektrode	42 107	0.44%
Chiffre d'affaires total	9 679 394	100.00%

INCIDENCE DES EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES

Bénéfice de la situation après impôts	211 287
+ Impôt sur les bénéfices	
Bénéfice avant impôt	211 287
Bénéfice hors évaluations fiscales dérogatoires (avant impôt)	211 287

VENTILATION DU RESULTAT

<i>Résultat courant</i>	192 587
<i>Résultat exceptionnel</i>	18 700
Bénéfice comptable	211 287

ALLEGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPOT

Organic	7 629
Frais d'escompte	750
Allègement de la dette future d'impôt	8 379

EFFECTIF MOYEN

	Personnel	Personnel mis à
Catégorie de personnel	salarié	disposition de l'entreprise
Cadres	9	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	38	
Ouvriers	-	
TOTAL	47	

REMUNERATION DES DIRIGEANTS

"Au cours de la situation, il a été attribué 70 000€ au titre des jetons de présence et 78 730 € 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 2010
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	-480 406	51.00%	-13 398

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	44 422
Montant des cautions et avals donnés	
Montant des dividendes encaissés	

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Engagements donnés	
Effets escomptés non échus	616 072
Hypothèque	1 300 000
Cautiion	
Nantissement OPCVM	100 406
Abandon de compte courant avec clause de retour à meilleure fortune	457 347
Retraite	13 920
TOTAL	2 487 745
Engagements réciproques	
Achats devises à terme	4 894 880
USD 6 600 000	
Crédits documentaires	988 341
TOTAL	5 883 221

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 84 416 € au 30.09.2010, couvert partiellement par le contrat d'assurance IFC valorisé à 70 668 €; ainsi, l'engagement résiduel s'élève à 13 920 €.

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 €. Le protocole prévoit un remboursement de cette créance en 18 mensualités de 53.672 € à compter du 20 avril 2009. Pour garantir le paiement de cette créance et des intérêts y afférents, 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.

VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE		
OPERATIONS D'EXPLOITATION	30/09/10	31/03/10
RESULTAT NET	211 287	887 691
Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie		
Dotations aux amortissements et provisions	131 516	312 352
Reprises des amortissements et provisions	-91 227	-1 488 577
Plus et moins-values de cession	3 981	553
Subventions virées au résultat		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	255 557	-287 981
Variation des stocks	-581 233	-165 305
Variations des créances	-2 735 336	-23 840
Variation des dettes	3 206 631	-211 440
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-109 938	-400 585
Flux net de trésorerie généré par l'activité	145 619	-688 566
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décassement/acquisition immobilisations incorporelles		-2 245
Décassement/acquisition immobilisations corporelles	-14 564	-45 639
Encaissement/cession immobilisations corporelles	5 000	342
Décassement/acquisition immobilisations financières	-1 111	-18 081
Encaissement/cession immobilisations financières		606 891
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-10 675	541 268
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports		
Dividendes versés aux actionnaires		
Variation des autres fonds propres		
Encaissements provenant d'emprunts	50 000	400 333
Remboursement d'emprunts	-86 424	-624 721
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-36 424	-224 388
VARIATION DE TRESORERIE	98 520	-371 686
TRESORERIE A L'OUVERTURE	-930 593	-558 907
TRESORERIE A LA CLOTURE	-832 073	-930 593

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 4642 Z

COMPTES SEMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2010

RAPPORT D'ACTIVITE

Le Conseil d'Administration de la S.A. GROUPE JAJ, réuni le 29 novembre 2010, a arrêté les comptes du premier semestre 2010-2011, soit du 1^{er} avril 2010 au 30 septembre 2010.

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 2010 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 : 30.09.2010	Premier semestre : 30.09.2009
Chiffre d'affaires	9 679 394 €	8 956 069 €
Résultat d'Exploitation	Bénéfice : 238 597 €	Perte : 222 737 €
Résultat net	Bénéfice : 211 287 €	Bénéfice : 1 389 914 €

L'activité de la SA Groupe JAJ pour les 6 premiers mois de l'exercice 2010-2011 (soit du 1^{er} avril 2010 au 30 septembre 2010) peut se traduire de la façon suivante :

- Le chiffre d'affaires augmente de 8,08 %.

- Le résultat d'exploitation redevient positif.

Il en ressort ainsi un bénéfice net comptable de 211 287 € au 30/09/2010 contre 1 389 914 € au 30/09/2009. Pour mémoire, ce dernier résultat incluait une reprise sur dépréciation des titres auto-détenus pour 1 430 246 €.

➤ Evènements du semestre

Le retour à la croissance du GROUPE JAJ (+8,08% sur le semestre), confirme la bonne vitalité de la marque Schott, notamment sur le marché français où elle enregistre une forte hausse du chiffre d'affaires (+37%) à la fois au sein des détaillants et des comptes clés.

L'export est en revanche en retrait par rapport à l'année dernière compte tenu de la dégradation du marché anglais mais également d'opérations spéciales qui avaient été effectuées l'année passée au 1^{er} semestre et qui cette année, seront réalisées sur le second semestre.

Cette baisse du chiffre d'affaires à l'export ne reflète pas les très bonnes performances sur les marchés italiens et espagnols où la marque enregistre une croissance à deux chiffres et qui sont de véritables leviers de croissance.

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.

A la recherche de marques de référence et de valeurs sûres, dans un contexte économique toujours aussi difficile, les acheteurs indépendants multimarques ainsi que ceux des centrales sont rassurés et séduits par la longévité, l'authenticité de la marque et reconnaissent également la modernité qui est en train d'être opérée, que ce soit en terme de produits ou de communication.

En effet, l'alliance entre l'authenticité et la modernité sont les moteurs de la marque et la différencient ainsi du reste de la concurrence.

Son origine américaine sur laquelle nous ré-insistons fortement, est de nouveau un véritable atout .

Notre principal marché export, l'Angleterre, est toujours en difficulté.

La crise économique, le taux de change et la forte concurrence des marques locales rendent très difficile la situation de Schott sur ce marché, qui y bénéficie néanmoins toujours d'une très forte notoriété.

Dès lors une nouvelle stratégie est actuellement mise en place avec l'implantation d'un nouveau showroom dans un quartier dédié à la mode ainsi qu'une équipe de vente rajeunie et motivée.

Afficher une croissance du chiffre d'affaires traduit des gains en part de marché et la validation de notre plan initial consistant en 3 ans à redonner à la marque une attractivité et une crédibilité vis-à-vis des clients et des consommateurs.

➤ Objectifs et perspectives :

L'objectif de croissance du chiffre d'affaires à deux chiffres sur l'exercice 2010/2011 est confirmé.

Les réassorts d'hiver sont supérieurs à l'année dernière et nous sommes confiants sur la réalisation de l'objectif annoncé, tant en termes de chiffre d'affaires que de résultat.

Les prises d'ordre d'été ont connu une croissance d'environ 15% et permettent d'envisager le dernier trimestre de manière très positive.

Groupe JAJ a également pris en main depuis septembre la distribution d'une jeune marque française de chaussures/espadrilles, dénommée Rivas.

Rivieras permettra également de consolider la croissance du 4^e trimestre, compte tenu des prises d'ordre très encourageantes sur le territoire européen (40 000 paires) et du fort attrait des clients pour cette espadrille chic.

Cette marque, principalement orientée sur la saison d'été, va permettre de soutenir également la croissance lors du 1^{er} trimestre du prochain exercice 2011/2012.

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 2010

Période du 1er Avril 2010 au 30 Septembre 2010

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

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2010

Période du 1er Avril 2010 au 30 Septembre 2010

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 2010 au 30 Septembre 2010, 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 2010

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

Alain COIFFARD
Associé