

FINANCIÈRE MARJOS

112, avenue Kléber
75016 Paris

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE
SEMESTRIELLE 2017**

Le 29 décembre 2017

FINANCIERE MARJOS

Rapport du Commissaire aux comptes sur l'information financière semestrielle 2017

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'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 résumés de la société FINANCIERE MARJOS, relatifs à la période du 1er avril 2017 au 30 septembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés 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.

1. 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 la conformité des comptes semestriels résumés.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels résumés 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 résumés.

Paris, le 29 décembre 2017

BDO France - Léger & associés
Représenté par Patrick GIFFAUX
Commissaire aux comptes

Bilan actif

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net 30/09/2017	Net 31/03/2017
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations				
Créances rattachées aux participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	149		149	
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	149		149	
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés				6 802
Autres créances	532 896	185 245	347 651	317 281
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	183		183	
Charges constatées d'avance (3)	4 719		4 719	
TOTAL ACTIF CIRCULANT	537 797	185 245	352 553	324 083
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	537 946	185 245	352 702	324 083
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

Bilan passif

	30/09/2017	31/03/2017
CAPITAUX PROPRES		
Capital	220 234	220 122
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	278 217	278 217
Ecart de réévaluation		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-1 194 259	-1 198 287
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	-230 303	4 028
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	-926 111	-695 920
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	12 000	
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	12 000	
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		4
Emprunts et dettes financières diverses (3)	849 196	216 977
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	44 066	67 616
Dettes fiscales et sociales	400	6 801
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	373 151	728 605
Produits constatés d'avance (1)		
TOTAL DETTES	1 266 813	1 020 003
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	352 702	324 083
(1) Dont à plus d'un an (a)		1 020 003
(1) Dont à moins d'un an (a)	1 266 813	
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque		4
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

Compte de résultat

	France	Exportations	30/09/2017	31/03/2017
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)				
Chiffre d'affaires net				
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges			34 702	
Autres produits				28 753
Total produits d'exploitation (I)			34 702	28 753
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises				
Variations de stock				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variations de stock				
Autres achats et charges externes (a)			32 580	22 727
Impôts, taxes et versements assimilés			400	75
Salaires et traitements				
Charges sociales				
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements				
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
- Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges			34 703	3 859
Total charges d'exploitation (II)			67 682	26 661
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-32 980	2 091
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers				
De participation (3)				
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)			33	3 530
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total produits financiers (V)			33	3 530
Charges financières				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)			112	93
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total charges financières (VI)			112	93
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			-79	3 437
RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)			-33 058	5 528

Compte de résultat

	30/09/2017	31/03/2017
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		
Total produits exceptionnels (VII)		
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion		1 500
Sur opérations en capital		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	197 245	
Total charges exceptionnelles (VIII)	197 245	1 500
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-197 245	-1 500
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		
Total des produits (I+III+V+VII)	34 735	32 282
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	265 039	28 254
BENEFICE OU PERTE	-230 303	4 028
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées		
(4) Dont intérêts concernant les entités liées		

Règles & Méthodes Comptables

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendance des exercices

Et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels. (PLG) Art. 831-1/1), dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivant 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 principales méthodes utilisées sont les suivantes, en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que du règlement ANC 2014-03 relatif à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais d'accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations sont ou ne sont pas inclus dans le coût de production des immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

- | | |
|---|--------------|
| • Constructions | droit commun |
| • Agencements et aménagements des constructions | droit commun |
| • Installation techniques | droit commun |
| • Matériel et outillage industriel | droit commun |

PARTICIPATION, AUTRES TITRES IMMOBILISES, VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

CREANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DU SEMESTRE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2017

- La société n'a pas eu d'activité opérationnelle de production sur l'exercice.
- Le plan de continuation homologué par le tribunal de commerce de Chalon sur Saône le 07 janvier 2010 se poursuit. Les échéances du plan ont été respectées. Le terme du plan est prévu en janvier 2020.
- En date du 8 février 2017, le Tribunal de commerce de Paris a prononcé la liquidation judiciaire de la société suite à l'assignation reçue d'un créancier détenteur d'une créance échue impayée de 1046,26€.
Suite aux procédures engagées en défense par la société, la Cour d'Appel de Paris, en date du 11 mai 2017 a infirmé la décision du Tribunal de Commerce de Paris, constatant l'existence d'un montant sous séquestre de 368 000€ permettant de payer l'ensemble du passif exigible à cette date.

- Modification de l'actionnariat et changement de date de clôture

Le 12 juillet 2017, l'actionnaire Fashion Holding SARL a cédé le contrôle majoritaire de la société à Krief Group et Park Madison Equity pour respectivement 50.12% et 14.99%. L'intention des nouveaux actionnaires est de développer les activités de la société. Les nouveaux actionnaires ont également acquis les créances détenues en compte courant d'associé par Fashion Holding, Pierre Rénovation Tradition et Mr Sitruk pour un montant de 604 388,24€, le 12 juillet 2017.

Après la prise de contrôle de la société, un nouveau Conseil d'Administration et un nouveau management ont été mis en place le 16 août 2017.

Les actionnaires, au cours de leur Assemblée Générale tenue le 16 août 2017 ont également transféré le siège de la société au 112 avenue Kleber - 75116 Paris et modifié la date de clôture de l'exercice en cours qui sera clôturé au 31 décembre avec une durée de 9 mois.

L'intention des nouveaux actionnaires est de redonner au bilan de la société une configuration lui permettant non seulement de poursuivre son activité, mais aussi de permettre son développement.

C'est dans ce contexte que KRIEF Group a apporté son soutien financier à Financière Marjos jusqu'au 30 septembre 2018.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

COMPTES COMPARATIFS

En l'absence de situation financière ayant fait l'objet d'une revue limitée par un commissaire aux comptes au 30 septembre 2016, les comptes portés en comparaison sont ceux au 31 mars 2017 approuvés par l'Assemblée Générale d'octobre 2017.

Immobilisations et Amortissements

La société ne détient aucune immobilisation à ce jour.

Etat des échéances des Créances et Dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances diverses	11 262	11 262	
Etat - Taxe sur la valeur ajoutée	151 057	151 057	
Débiteurs divers	370 575	370 575	
TOTAL GENERAL	532 894	532 894	

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	44 066	44 066		
Autres impôts, taxes assimilés	400	400		
Groupe et associés	849 196	849 196		
Autres dettes	373 151	256 353	118 798	
TOTAL GENERAL	786 004	667 206	118 798	

Les comptes « groupe et associés » correspondent aux comptes courants de KRIEF et MADISON EQUITIES qui ont racheté les comptes courants des actionnaires précédents et ont financé la sortie de la liquidation Judiciaire en mai 2017.

Les autres dettes correspondent pour l'essentiel au solde des dettes de règlement judiciaire (175 K€) et à un compte courant de 180 K€ de Financière Louis David, constitué dans le cadre de son intervention dans la reprise de FINANCIERE MARJOS par KRIEF Group.

Provisions

RUBRIQUES	Montant début d'exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant fin exercice
Provisions pour amendes et Pénalités (amf)		12 000		12 000
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES		12 000		12 000
Provisions sur comptes clients	34 702		34 702	0
Autres provisions pour dépréciation		185 244		185 244
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	34 702	185 244	34 702	185 244
TOTAL GENERAL	34 702	197 244	34 702	197 244

La provision constituée correspond à la dépréciation d'un compte courant d'une société liée à l'ancien actionnaire.

Charges à Payer

Néant

Produits à recevoir

Néant

Charges et produits constatés d'avance

Les charges constatées d'avance correspondent au cut off des loyers et charges immobilières.

Engagements hors bilan

La société a reçu le soutien de sa société mère KRIEF Groupe jusqu'au 30 septembre 2018.

Actionnariat

	Nbre titres	% du capital actuel	% du capital ap conversion créances	en€ / action	en €
<u>Acquisition des titres de Fashion Air</u>					
par Krief Group	1 103 806	50%	8,9%	0,10	110 381
par Madison Equities	330 350	15%	2,7%	0,10	33 035
Total racheté	1 434 156	65%	11,6%		143 416
Flottant	768 183	35%	6,2%	0,10	76 818
Total actions en circulation	2 202 339	100%	17,8%	0,10	220 234

Identité de la société consolidante

Les comptes de la société seront consolidés dans les comptes de KRIEF Group au 31 décembre 2017