

**SA FINANCIERE MARJOS**

**112 avenue Kléber**

**75016 PARIS**

**COMPTES ANNUELS**

**Exercice clos le 31 décembre 2019**



**Caderas  
Martin**

Experts-Comptables - Commissaires aux Comptes

43, rue de Liège - 75008 Paris

Tél. : 33 (0)1.44.90.25.25 - Fax : 33 (0)1.42.94.93.29

E-mail : [contact@caderas-martin.com](mailto:contact@caderas-martin.com)



# Sommaire

## 1. Etats de synthèse des comptes

Bilan actif	1
Bilan passif	2
Compte de résultat	3
Compte de résultat (suite)	4
Annexe	6
Règles et méthodes comptables	7
Faits caractéristiques	8
Evènements postérieurs à la clôture	9
Notes sur le bilan	10
Notes sur le compte de résultat	17

## Bilan actif

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net 31/12/2019	Net 31/12/2018
Capital souscrit non appelé				
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
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	149
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>149</b>		<b>149</b>	<b>149</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
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				
Autres créances	243 363	185 245	58 118	37 001
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	754		754	1 123
Charges constatées d'avance (3)	3 488		3 488	3 471
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>247 605</b>	<b>185 245</b>	<b>62 360</b>	<b>41 595</b>
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>247 754</b>	<b>185 245</b>	<b>62 509</b>	<b>41 744</b>
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

## Bilan passif

	31/12/2019	31/12/2018
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	220 234	220 234
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	-1 678 729	-1 473 555
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	-311 079	-205 175
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>-1 491 358</b>	<b>-1 180 279</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES</b>		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Provisions pour risques	8 000	10 000
Provisions pour charges		
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>8 000</b>	<b>10 000</b>
<b>DETTES (1)</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
Emprunts et dettes financières diverses (3)	830 849	793 818
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	203 612	116 831
Dettes fiscales et sociales	196 208	800
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	315 198	300 573
Produits constatés d'avance (1)		
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>1 545 867</b>	<b>1 212 023</b>
Ecart de conversion passif		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>62 509</b>	<b>41 744</b>
(1) Dont à plus d'un an (a)		59 399
(1) Dont à moins d'un an (a)	1 545 867	1 152 624
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque		
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

## Compte de résultat

	France	Exportations	31/12/2019	31/12/2018
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)				
<b>Chiffre d'affaires net</b>				
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges				
Autres produits				
<b>Total produits d'exploitation (I)</b>				
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)			114 604	73 145
Impôts, taxes et versements assimilés			400	400
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			33	16
<b>Total charges d'exploitation (II)</b>			<b>115 037</b>	<b>73 560</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>-115 037</b>	<b>-73 560</b>
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)				720
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>Total produits financiers (V)</b>				<b>720</b>
Charges financières				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)				
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>Total charges financières (VI)</b>				
<b>RESULTAT FINANCIER (V-VI)</b>				<b>720</b>
<b>RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)</b>			<b>-115 037</b>	<b>-72 840</b>

## Compte de résultat (suite)

	31/12/2019	31/12/2018
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		16 554
Sur opérations en capital		12 550
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		3 000
<b>Total produits exceptionnels (VII)</b>		<b>32 104</b>
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	196 042	164 438
Sur opérations en capital		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
<b>Total charges exceptionnelles (VIII)</b>	<b>196 042</b>	<b>164 438</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>	<b>-196 042</b>	<b>-132 335</b>
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		
<b>Total des produits (I+III+V+VII)</b>		<b>32 824</b>
<b>Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>	<b>311 079</b>	<b>237 999</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>-311 079</b>	<b>-205 175</b>
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs		961
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées		
(4) Dont intérêts concernant les entités liées		



**Annexe**

## Règles et méthodes comptables

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2019, dont le total est de 62 509 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 311 079 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2019 au 31/12/2019.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

### Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2019 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014 à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité 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.

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

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

### Créances

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

### Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé de l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

### Frais d'émission des emprunts

Les frais d'émission des emprunts sont pris en compte immédiatement dans les charges de l'exercice.

### Identité de la société consolidante

La société SA FINANCIERE MARJOS est consolidée dans les comptes du groupe KRIEF GROUP dont la maison mère est :

SA KRIEF GROUP  
112, avenue de Kleber  
75016 PARIS

## Faits caractéristiques

### Autres éléments significatifs de l'exercice

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 7 janvier 2010 s'est poursuivi. Les échéances du plan ont été respectées. Le terme du plan est prévu en janvier 2020 et a bien été honoré. Au 31 décembre 2019, il restait une échéance annuelle à rembourser pour un montant de 59.000 €, dont la Société s'est acquittée. La société a donc remboursé par anticipation la dernière échéance prévue en janvier 2020. La société sortira donc de son plan cette année.

### Soutien de la société mère

KRIEF Group a apporté son soutien financier à sa filiale Financière Marjos jusqu'au 30 Avril 2021, permettant ainsi la continuité de l'exploitation.

### Déficits antérieurs

Le montant des déficits antérieurs reportables à fin 2019 s'élève à 28 177 007 €. Aucune demande de rescrit fiscal n'a été faite par la société afin de valider la réalité de cette créance latente sur l'état.

### Engagements hors bilan

Néant

### TVA: procédure contentieuse

Le 11 janvier 2019, la société Financière Marjos s'est vue notifier, par l'Administration Fiscale, le rejet de la réclamation de remboursement de TVA de 138 384 euros. Cette réclamation effectuée dans le cadre de la procédure contentieuse a pour objet une dette de TVA - (résultant de la prescription du droit à déduction de la totalité de la TVA déclarée en 2016, soit 298 752 euros) - d'un montant de 195 008 euros (soit 160 368 euros de TVA collectée et 34 640 euros de majorations et frais de retard).

Suite à ce rejet, un recours a été adressé à l'Administration fiscale demandant la décharge des redressements prononcés et le sursis des paiements.

De plus, un recours a été engagé à l'encontre de l'ancien propriétaire de Financière Marjos visant à faire valoir la clause de garantie de passif concernant la dette de TVA et réclamant à Fashion Holding le paiement direct du montant de la dette de TVA.

### OPA

Le 22 novembre 2019, l'actionnaire principal de Financière Marjos, la société Krief Group, a effectué une OPA destinée à augmenter sa participation dans le capital de Financière Marjos. Cette OPA s'est achevée le 5 décembre 2019, l'actionnaire principal de Financière Marjos n'ayant acquis aucune action.

## Projet d'augmentation de capital et de transformation en SCA

Dans la continuité de cette OPA, il est prévu une recapitalisation de la société par incorporation de créances qui sera suivi d'une transformation de la société en société en commandite par action.

Pour ce faire, il est prévu de soumettre le même jour au Conseil d'Administration une augmentation de capital par incorporation de créances pour un montant total de 1 076 519.90 euros.

Cette augmentation de capital par incorporation de créances se présenterait de la manière suivante :

	<b>Valeurs créances</b>	<b># Actions</b>	<b>Sommes capitalisées</b>
KRIEF GROUP* 1	484 806,36	4 848 063,00	484 806,30
PARK MADISON EQUITIES* 2	278 291,40	2 782 914,00	278 291,40
FLD** 3 + 4	313 422,27	3 134 222,00	313 422,20
<b>TOTAL</b>	<b>1 076 520,03</b>	<b>10 765 199,00</b>	<b>1 076 519,90</b>

\*Rachat des CC lors l'achat de FM + séparation d'un CC racheté par KG (bloc 1 et 2)

\*\* Rachat des CC lors de l'achat + séparation d'un CC racheté par KG + 62.917,22 de CC en décembre 2019 pour couvrir l'échéance du plan donc FLD il y a bien deux blocs (3 et 4)

CC acheté lors de l'achat 250 504,98€ + 62.917,22€.

Ainsi, les trois créances qui feraient l'objet d'une conversion sont liées aux opérations suivantes :

- une convention de cession de créances FINANCIÈRE MARJOS détenues par KRIEF GROUP à FINANCIÈRE LOUIS DAVID et PARK MADISON EQUITIES en date du 8 juillet 2019, d'une partie du complément de la créance rachetée par KRIEF GROUP à la société PIERRE RENOVATION TRADITION
- Par ailleurs, la créance détenue par FINANCIERE LOUIS DAVID intègre la somme de 62.917,22 euros avancée sous forme de compte-courant d'associés en date du 18 décembre 2019 afin de permettre à FINANCIERE MARJOS le paiement de la dernière échéance du plan de continuation et par conséquent la sortie dudit plan.

Enfin, il est prévu de réduire le capital social de la société par voie de diminution de la valeur nominale de chaque action de dix centimes (0.10 €) à un centime (0.01 €).

Après réduction de capital, le montant du capital social de Financière Marjos serait ainsi ramené à 129 675.38 €.

## Notes sur le bilan

## Actif immobilisé

## Tableau des immobilisations

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagement divers				
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier				
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours				
- Avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations				
- Autres titres immobilisés				
- Prêts et autres immobilisations financières	149			149
<b>Immobilisations financières</b>	<b>149</b>			<b>149</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>149</b>			<b>149</b>

## Notes sur le bilan

### Actif circulant

#### Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 247 000 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
<b>Créances de l'actif immobilisé :</b>			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres	149		149
<b>Créances de l'actif circulant :</b>			
Créances Clients et Comptes rattachés			
Autres	243 363	243 363	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	3 488	3 488	
<b>Total</b>	<b>247 000</b>	<b>246 851</b>	<b>149</b>
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

### Capitaux propres

#### Composition du capital social

Capital social d'un montant de 220 233,90 euros décomposé en 2 202 339 titres d'une valeur nominale de 0,10 euros.

## Notes sur le bilan

## Affectation du résultat

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	-1 473 555
Résultat de l'exercice précédent	-205 175
Prélèvements sur les réserves	
<b>Total des origines</b>	<b>-1 678 729</b>
Affectations aux réserves	
Distributions	
Autres répartitions	
Report à Nouveau	-1 678 729
<b>Total des affectations</b>	<b>-1 678 729</b>

## Tableau de variation des capitaux propres

	Solde au 01/01/2019	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2019
Capital	220 234				220 234
Primes d'émission	278 217				278 217
Report à Nouveau	-1 473 555			205 175	-1 678 729
Résultat de l'exercice	-205 175	205 175	-311 079	-205 175	-311 079
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>-1 180 279</b>	<b>205 175</b>	<b>-311 079</b>		<b>-1 491 358</b>

## Notes sur le bilan

## Provisions

## Tableau des provisions

	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Litiges					
Garanties données aux clients					
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités	10 000		2 000		8 000
Pertes de change					
Pensions et obligations similaires					
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges					
<b>Total</b>	<b>10 000</b>		<b>2 000</b>		<b>8 000</b>
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :					
Exploitation					
Financières					
Exceptionnelles					

## Notes sur le bilan

Tableau des provisions et dépréciations

	Montant au début d'ex.	Augmentation Dotations ex.	Diminutions : Reprises ex.	Montant fin exercice
Provisions réglementées				
Provisions gisements miniers, pétroliers				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
Dont majorations except. 30%				
Implantations étrangères avant 01/01/92				
Implantations étrangères après 01/01/92				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
<b>Provisions réglementées Total I</b>				
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités	10 000		2 000	8 000
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions et obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement immobilisations				
Provisions pour grosses réparations				
Provisions pr charges soc et fisc sur congés payés				
Autres provisions pour risques et charges				
<b>Provisions risques et charges Total II</b>	<b>10 000</b>		<b>2 000</b>	<b>8 000</b>
Dépréciations				
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation				
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en- cours				
Sur comptes clients				
Autres dépréciations	185 245			185 245
<b>Dépréciations Total III</b>	<b>185 245</b>			<b>185 245</b>
<b>TOTAL GENERAL ( I + II + III )</b>	<b>195 245</b>		<b>2 000</b>	<b>193 245</b>
Dotations et reprises d'exploitation				
Dotations et reprises financières				
Dotations et reprises exceptionnelles				
Titres mis en équivalence : dépréciations de l'exercice				

## Notes sur le bilan

## Dettes

## Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 1 545 867 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine				
- à plus de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	203 612	203 612		
Dettes fiscales et sociales	196 208	196 208		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes (**)	1 146 047	1 146 047		
Produits constatés d'avance				
<b>Total</b>	<b>1 545 867</b>	<b>1 545 867</b>		
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice				
(**) Dont envers les associés				

## Charges à payer

	Montant
FOURNISSEURS FNP	21 812
Etat - autres charges à payer	34 640
<b>Total</b>	<b>56 452</b>

## Notes sur le bilan

Comptes de régularisation

Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
CHARG. CONSTATEES AVANCE	3 488		
<b>Total</b>	<b>3 488</b>		

## Notes sur le compte de résultat

### Charges et produits d'exploitation et financiers

#### Rémunération des commissaires aux comptes

##### Commissaire aux comptes

Le montant des honoraires de certification des comptes comptabilisés en charge au cours de l'exercice s'élève à 46 278 euros

### Charges et Produits exceptionnels

#### Résultat exceptionnel

#### Résultat exceptionnel

	31/12/2019	31/12/2018
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		16 554
Produits exceptionnels sur opérations en capital		12 550
Reprises sur provisions et transferts de charge		3 000
<b>Total des produits exceptionnels</b>		<b>32 104</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	196 042	164 438
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
<b>Total des charges exceptionnelles</b>	<b>196 042</b>	<b>164 438</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-196 042</b>	<b>-132 335</b>

#### Opérations de l'exercice

	Charges	Produits
Pénalités, amendes fiscales et pénales	34 640	
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion	161 402	
<b>TOTAL</b>	<b>196 042</b>	