



CONSEIL
EXPERTISE COMPTABLE
AUDIT
CONSOLIDATION
COMMISSARIAT
AUX COMPTES
FORMATION

Michel Rave
Philippe Dandon
Pierre Valette
Thierry Dumas
Jean-Luc Fumoux
Sylvain Castellani
Marie Savin

Eric Despras
Céline Fleury
Hugues Bien
Angélique Da Silva-Ferret
Patricia Ambrosioni

FINANCIERE MARJOS

210 Rue Saint Denis

75002 PARIS

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2014

5 rue René Char - 21000 DIJON
Tél. 03 80 74 90 50 - Fax 03 80 74 90 55 - www.auditis.fr

Société par Actions Simplifiée d'Experts-Comptables et de Commissaires aux Comptes au capital de 645 200 €
inscrite au tableau de l'Ordre et près la Cour d'Appel de Dijon
382 535 144 RCS MACON - Siège Social : Route de Digoïn - BP 36 - 71130 GUEUGNON - N° TVA intracommunautaire : FR 93 382 535 144

membre du réseau **absolu**ce

FINANCIERE MARJOS

210 Rue Saint Denis
75002 PARIS

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2014

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 mars 2014, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société **FINANCIERE MARJOS**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans le paragraphe faits caractéristiques de l'annexe concernant la continuité d'exploitation, paragraphe donnant une information sur la poursuite du plan de continuation ainsi que sur les perspectives de la société.

II – JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Continuité d'exploitation

Comme indiqué dans la première partie de ce rapport, le paragraphe faits caractéristiques de l'exercice donne une information sur la continuité d'exploitation.

Nous avons été conduits à étudier les dispositions envisagées à cet égard.

Sur la base de nos travaux et des informations qui nous ont été communiquées à ce jour, et dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous estimons que l'annexe donne une information appropriée sur la situation de la société au regard de la continuité d'exploitation.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion, exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Dijon,
le 22 décembre 2014,



Le commissaire aux comptes,

AUDITIS,
Représentée par Philippe DANDON

BILAN ACTIF

	Exercice N 31/03/2014		Exercice N-1 31/03/2013		Ecart N / N-1	
	Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
ACTIF						
Capital souscrit non appelé (1)						
ACTIF IMMOBILISÉ						
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
Frais d'établissement						
Frais de développement						
Concessions, Brevets et droits similaires						
Fonds commercial (1)						
Autres immobilisations incorporelles						
Avances et acomptes						
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques Matériel et outillage						
Autres immobilisations corporelles						
Immobilisations en cours	798		798	0	0	100.00
Avances et acomptes						
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)						
Participations mises en équivalence						
Autres participations						
Créances rattachées à des participations	72 129	6 564	65 564	63 283	2 281	3.60
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières						
TOTAL II	72 927	7 363	65 564	63 564	32 983	33.47
ACTIF CIRCULANT						
STOCKS ET EN COURS						
Matières premières, approvisionnements						
En-cours de production de biens						
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances et acomptes versés sur commandes						
CRÉANCES (3)						
Clients et Comptes rattachés	41 504	34 702	6 802	6 802	86 749	31.08
Autres créances	365 881		365 881	279 133		
Capital souscrit - appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement						
Disponibilités	4 271		4 271	4 271		
Charges constatées d'avance (3)						
TOTAL III	411 657	34 702	376 954	296 206	86 749	29.89
Comptes de Régularisation						
Frais d'émission d'emprunt à élargir (IV)						
Primes de remboursement des obligations (V)						
Ecart de conversion actif (VI)						
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	484 583	42 865	442 518	388 755	53 765	13.83

(1) Dont droit de bail
(2) Dont à savoir plus en
(3) Dont à plus d'un an

BILAN PASSIF

	Exercice N 31/03/2014		Exercice N-1 31/03/2013		Ecart N / N-1	
	2014	2013	2014	2013	Euros	%
PASSIF						
Capital (Dont versé : 220 122)						
Primes d'émission, de fusion, d'apport						
Ecart de réévaluation						
RESERVES						
Réserve légale						
Reserves statutaires ou contractuelles						
Reserves réglementées						
Autres réserves						
Report à nouveau	2 570 989	2 027 562	543 427	26.80		
RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)	1 411 255	543 427	1 954 682	359.70		
Subventions d'investissement						
Provisions réglementées						
TOTAL I	661 395	2 072 650	1 411 255	68.09		
AUTRES FONDS PROPRES						
Produit des émissions de titres participatifs						
Avances conditionnées						
TOTAL II						
PROVISIONS						
Provisions pour risques						
Provisions pour charges						
TOTAL III						
DETTES (I)						
DETTES FINANCIERES						
Emprunts obligataires convertibles						
Autres emprunts obligataires						
Emprunts auprès d'établissements de crédit	139	15 101	14 961	99.08		
Concours bancaires courants	209 321	231 321	22 000	9.51		
Emprunts et dettes financières diverses						
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours						
DETTES D'EXPLOITATION						
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	203 874	1 265 626	1 061 752	83.89		
Dettes fiscales et sociales	441 787	368 184	73 603	19.99		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés						
Autres dettes	248 793	428 485	179 692	41.94		
Produits constatés d'avance (1)						
TOTAL IV	1 103 914	2 461 404	1 357 490	55.15		
Comptes de Régularisation						
Ecart de conversion passif (V)						
Comptes GÉNÉRAUX (I+II+III+IV+V)	442 518	388 755	53 765	13.83		
TOTAL GÉNÉRAL	771 322	1 674 964	892 687	53.35		

(1) Dettes et produits constatés d'avance à terme d'un an

COMpte DE RESULTAT

	Exercice N		Exercice N-1 31/03/2013	Ecart N / N-1 Euros	%
	France	Exportation			
PRODUITS D'EXPLOITATION (I)					
Ventes de marchandises					
Production vendue de Biens					
Production vendue de Services					
CHIFFRE D'AFFAIRES NET					
Production stockée					
Production immobilisée					
Subventions d'exploitation					
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			104 840		
Autres produits					
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)			357 485		
CHARGES D'EXPLOITATION (2)					
Achats de marchandises					
Variation de stock (marchandises)					
Achats de matières premières et autres approvisionnements					
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)					
Autres achats et charges externes *			240 975		44,98-
Impôts, taxes et versements assimilés			45 541		16,55
Salaires et traitements					
Charges sociales					
Dotations aux amortissements et dépréciations					
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			799		100,00-
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations					
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			2 622		100,00-
Dotations aux provisions					
Autres charges			30 052		NS
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)			215 713		26,54-
1- RESULTAT D'EXPLOITATION (3=I-II)			141 772		175,39
QUOTES-PARTS DE RESULTAT SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN					
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)					
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)					

(1) Dont produits affranchis à des exercices antérieurs
(2) Dont charges affranchies à des exercices antérieurs
Annulation des comptes

En Euros
REVISE EXPERT
21000 DIJON
5, Rue René Char
Tél. 03 80 74 90 50 - Fax 03 80 74 90 55

AUDITIS
Audité - Conseil
Expertise Comptable
Commissariat aux Comptes

COMpte DE RESULTAT

	Exercice N		Exercice N-1 31/03/2013	Ecart N / N-1 Euros	%
	France	Exportation			
PRODUITS FINANCIERS					
Produits financiers de participations (3)					
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)			290		290
Autres intérêts et produits assimilés (3)			2 281		6 547-
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges					74,16-
Différences positives de change					
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					
TOTAL V			2 571		8 829
CHARGES FINANCIERES					
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions					
Intérêts et charges assimilés (4)			141 331		372 405
Différences négatives de change					
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					
TOTAL VI			141 331		372 405
2- RESULTAT FINANCIER (V-VI)			1 330 760		363 576-
3- RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (II+III-IV-V+VI)			3 013		550 389-
PRODUITS EXCEPTIONNELS					
Produits exceptionnels sur opérations de gestion					
Produits exceptionnels sur opérations en capital			2 087 000		36 579
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges					150
TOTAL VII			2 087 000		36 729
CHARGES EXCEPTIONNELLES					
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion					
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			1 000		23 596
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			643 445		171
TOTAL VIII			644 445		23 767
4- RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)			1 442 555		12 962
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX) Impôts sur les bénéfices (X)			34 312		6 000
TOTAL PRODUITS (I+II+V+VII)			2 447 057		150 398
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)			1 093 802		693 825
5- BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)			1 413 255		543 427

* Y compris : Redevance de droit bail mobilier
(1) Dont produits encaissés à des exercices antérieurs
(2) Dont produits encaissés à des exercices antérieurs
(3) Dont intérêts encaissés à des exercices antérieurs
(4) Dont intérêts encaissés à des exercices antérieurs
Annulation des comptes

En Euros
REVISE EXPERT
137 509

ANNEXE

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

(Code de Commerce Art. R. 123-196 3°)

Le plan de continuation homologué par le Tribunal de Commerce de Chalon sur Saone le 07 janvier 2010 se poursuit. Les échéances du plan ont été respectées. Le terme du plan est prévu en janvier 2020.

Le contrat de crédit bail conclu entre la société et le pool de crédit bailleurs a été énoncé en date du 08 février 2011. Suivant jugement en date du 23 février 2012, le Tribunal de Commerce de Chalon sur Saone a autorisé la société à lever l'option. La levée de l'option par la société auprès du pool de crédit bailleurs a été réalisée le 25 septembre 2013.

Concomitamment à la réalisation de l'acquisition de cet actif immobilier, la Société a cédé le même jour pour 1 900 000 euros HT cet ensemble immobilier à une société tierce. La plus value dégagée a permis de solder une partie significative des dettes.

-En l'absence d'une activité opérationnelle suite à la cession de l'actif immobilier, la continuité d'exploitation est conditionnée au soutien de la société FASHION HOLDING, principal actionnaire.

- REGLES ET METHODES COMPTABLES -

(Code de Commerce - Art. R. 123-196 1° et 2°; PCG Art. 53-1/1)

Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 120-1 et suivants du Plan Comptable Général 2005.

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 des règlements CRC relatifs à la réécriture du plan comptable général 2005 applicables à la clôture de l'exercice.

Informations générales complémentaires

La société n'emploie aucun personnel salarié
La société ne fait pas partie d'un groupe consolidé

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN -

ANNEXE

Etat des immobilisations

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Révaluations	Acquisitions
Constructions sur sol propre	17 678		643 445
Installations générales aménagements des constructions	124 789		
Installations techniques, Matériel et outillage industriel	9 481		
Installations générales aménagements divers	227 084		
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	19 328		
Emballages récupérables et divers	798		
TOTAL	399 159		643 445
Autres titres immobilisés	72 129		
Prêts, autres immobilisations financières	35 265		
TOTAL	1 07 393		
TOTAL GENERAL	506 552		643 445

	Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
	Poste à Poste	Cessions		
Constructions sur sol propre		17 678		
Installations générales aménagements constr.		768 234		
Installations techniques, Matériel et outillage industriel		9 481		
Installations générales aménagements divers		227 084		
Matériel de bureau et informatique, Mobilier		19 328		
Emballages récupérables et divers		798		
TOTAL	1 041 806	798	72 129	798
Autres titres immobilisés		35 265		
Prêts, autres immobilisations financières		35 265		
TOTAL	35 265	72 129	72 129	72 129
TOTAL GENERAL	1 077 071	72 927	72 927	72 927

Etat des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice	Montant début d'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions Reprises	Montant fin d'exercice
Installations générales aménagements constr.	124 789		124 789	
Installations techniques, Matériel et outillage industriel	9 481		9 481	
Installations générales aménagements divers	227 084		227 084	
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	19 328		19 328	
Emballages récupérables et divers	798		798	
TOTAL	399 159		398 361	798
TOTAL GENERAL	399 159		398 361	798

AUDITIS

*Audit - Conseil - Expertise Comptable
Commissariat aux Comptes*

5, Rue René Char
21000 DIJON
Tél.-03-80-74-90-50 - Fax-03-80-74-90-55

ANNEXE

Etat des provisions

Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur autres immobilisations financières	8 846		2 281		6 564
Sur comptes clients	34 702				34 702
TOTAL	43 548		2 281		41 267
TOTAL GENERAL	43 548		2 281		41 267
Dont dotations et reprises financières		2 281			

Etat des échéances des créances et des dettes

Etat des créances	A 1 an au plus		De 1 à 5 ans		A plus de 5 ans	
	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A 1 an au plus	A plus de 5 ans	A plus d'1 an
Clients douteux ou litigieux	41 504	41 504				
Taxe sur la valeur ajoutée	302 724	302 724				
Débiteurs divers	63 157	63 157				
TOTAL	407 385	407 385		407 385		
Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A 1 an au plus	A plus de 5 ans	A plus d'1 an
Emprunts et dettes eis crédit à 1 an maximum à l'origine	139	139				
Fournisseurs et comptes rattachés	203 874	141 495	51 037			
Personnel et comptes rattachés	8 583	8 583				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	44 250	38 048	5 074			
Impôts sur les bénéfices	257 024	21 419	192 768			
Taxe sur la valeur ajoutée	100 201	100 201				
Autres impôts taxes et assimilés	31 729	3 323	23 241			
Groupe et associés	209 321	209 321				
Autres dettes	248 793	248 793				
TOTAL	1 103 914	771 322	272 120	272 120	60 472	

Le compte courant FASHION HOLDING sélieve à 209 320 euros créateur. Il ne fait l'objet d'aucune rémunération.

Composition du capital social

(Code du Commerce Art. R. 123-197; PCG Art. 531-3 et 532-12)

Différentes catégories de titres	Valeurs nominatives en euros		Nombre de titres	
	Au début	En fin	Créés	Remboursés
Actions	2 201 223	2 201 223		
	0 1000			

ANNEXE

Autres immobilisations incorporelles

(Code du Commerce Art. R. 123-186)

Les brevets, concessions et autres valeurs incorporelles immobilisées ont été évalués à leur coût d'acquisition, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Evaluation des créances et des dettes

(Code du Commerce Art. R. 123-196)

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Charges à payer

(Code du Commerce Art. R. 123-196)

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan		Montant
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		20 003
Dettes fiscales et sociales		31 729
Total		51 732

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES -

Produits et charges exceptionnels

(PCG Art. 531-21/4)

Nature	Montant	Imputé au compte
Produits exceptionnels		
- Cession actif immobilier	1 900 000	77520000
- Pod sur retrait PV sur CBail	187 000	77880000
Total	2 087 000	
Charges exceptionnelles		
- Valeur epiable d'êt d'actif cédé	643 445	67520000
- Pénalités amendes	1 000	67120200
Total	644 445	

AUDITIS
Audit - Conseil - Expertise Comptable
Commissariat aux Comptes

5, Rue René Char
21000 DIJON
Tél 03 80 74 90 50 - Fax 03 80 74 90 55

	page
SOMMAIRE	
Faits caractéristiques de l'exercice	5
- REGLES ET METHODES COMPTABLES	
Principes et conventions générales	5
Informations générales complémentaires	5
- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN	
Etat des immobilisations	6
Etat des amortissements	6
Etat des provisions	7
Etat des échéances des créances et des dettes	7
Composition du capital social	7
Autres immobilisations incorporelles	8
Evaluation des créances et des dettes	8
Charges à payer	8
- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	
Produits et charges exceptionnels	8

AUDITIS
Audit - Conseil - Expertise Comptable
Commissariat aux Comptes

5, Rue René Char
21000 DIJON
Tél. 03 80 74 90 50 - Fax 03 80 74 90 55

NA = Non Applicable NS = Non significative