

FRANCE TOURISME IMMOBILIER

COMPTES ANNUELS EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2014

SOMMAIRE

FRANCE TOURISME IMMOBILIER		1
Bilan		3
<i>ACTIF</i>		3
<i>ACTIF</i>		3
<i>PASSIF</i>		4
<i>PASSIF</i>		4
Compte de résultat		5
1	REGLES ET METHODES COMPTABLES	8
1.1	<i>Identification de l'entreprise</i>	8
1.2	<i>Faits marquants de l'exercice</i>	8
1.2.1	<i>Actionnariat</i>	8
1.2.2	<i>Cession de l'activité joaillerie</i>	8
1.2.3	<i>Acquisition de la société Fidra</i>	8
1.2.4	<i>Acquisition d'un ensemble immobilier dénommé Le Totem</i>	9
1.2.5	<i>Acquisition d'un fonds de commerce de maroquinerie de luxe</i>	9
1.2.6	<i>Changements de dénomination</i>	9
1.2.7	<i>Changements de dirigeants et d'administrateurs</i>	9
1.2.8	<i>Litiges</i>	10
1.3	<i>Règles et méthodes comptables</i>	12
1.4	<i>Changements de méthode</i>	14
1.5	<i>Evènements postérieurs à la clôture</i>	14
2	COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT	15
2.1	<i>Etat des immobilisations</i>	15
2.2	<i>Etat des amortissements</i>	16
2.3	<i>Etat des provisions</i>	17
2.4	<i>Etat des échéances des créances et des dettes</i>	18
2.5	<i>Eléments relevant de plusieurs postes du bilan</i>	20
2.6	<i>Fonds commercial</i>	20
2.7	<i>Produits et avoirs à recevoir</i>	21
2.8	<i>Charges à payer et avoirs à établir</i>	21
2.9	<i>Charges et produits constatés d'avance</i>	21
2.10	<i>Composition du capital social</i>	22
2.11	<i>Variation des capitaux propres</i>	22
2.12	<i>Ventilation du chiffre d'affaires net</i>	22
2.13	<i>Résultat financier</i>	23
2.14	<i>Résultat exceptionnel</i>	23
2.15	<i>Ventilation de l'impôt sur les bénéfices</i>	23
3	ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS	24
3.1	<i>Engagements financiers</i>	24
3.2	<i>Accroissements et allègements de la dette future d'impôts</i>	25
3.3	<i>Rémunérations des dirigeants</i>	25
3.4	<i>Honoraires des Commissaires aux Comptes</i>	26
3.5	<i>Effectif moyen</i>	26
3.6	<i>Tableau des filiales et participations</i>	27

Bilan

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/03/2014 (12 mois)			Exercice précédent 31/03/2013 (12 mois)		Variation
	Brut	Amort.prov.	Net	Net		
Capital souscrit non appelé (0)						
Actif immobilisé						
Frais d'établissement						
Recherche et développement						
Concessions, brevets, droits similaires				1 632 350	-1 632 350	
Fonds commercial	730 310		730 310	862 903	- 132 593	
Autres immobilisations incorporelles				135 445	- 135 445	
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel et outillage industriels				542	- 542	
Autres immobilisations corporelles				385 314	- 385 314	
Immobilisations en cours	9 057 706		9 057 706	11 800	9 045 906	
Avances et acomptes						
Participations évaluées selon mise en équivalence						
Autres participations	14 820	14 819	1	14 819	- 14 818	
Créances rattachées à des participations	360 133	360 132	1	451 309	- 451 308	
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières	156 584		156 584	297 338	- 140 754	
TOTAL (I)	10 319 552	374 951	9 944 601	3 791 820	6 152 781	
Actif circulant						
Matières premières, approvisionnements	62 370		62 370		62 370	
En-cours de production de biens						
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis	80 265		80 265		80 265	
Marchandises				3 169 824	-3 169 824	
Avances et acomptes versés sur commandes	39 792		39 792	39 792		
Clients et comptes rattachés	848 542	667 829	180 713	1 397 420	-1 216 707	
Autres créances						
. Fournisseurs débiteurs	6 647		6 647		6 647	
. Personnel				1 866	- 1 866	
. Organismes sociaux	392		392	460	- 68	
. Etat, impôts sur les bénéfices	12 263		12 263		12 263	
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	181 064		181 064	93 568	87 496	
. Autres	414 697		414 697	2 025 243	-1 610 546	
Capital souscrit et appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement				91 489	- 91 489	
Disponibilités	215 380		215 380	187 039	28 341	
Instruments de trésorerie						
Charges constatées d'avance	1 296		1 296	237 409	- 236 113	
TOTAL (II)	1 862 708	667 829	1 194 879	7 244 110	-6 049 231	
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
Primes de remboursement des obligations (IV)						
Écarts de conversion actif (V)						
TOTAL ACTIF (0 à V)	12 182 260	1 042 779	11 139 480	11 035 930	103 550	

Bilan (suite)

Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/03/2014 (12 mois)	Exercice précédent 31/03/2013 (12 mois)	Variation
Capitaux Propres			
Capital social ou individuel (dont versé : 7 310 666)	7 310 666	7 310 666	
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	2 551 746	2 551 746	
Ecarts de réévaluation			
Réserve légale	31 988	31 988	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves	71 761	71 761	
Report à nouveau	-2 109 176	-690 862	-1 418 314
Résultat de l'exercice	-116 832	-1 418 313	1 301 481
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
TOTAL (I)	7 740 154	7 856 986	- 116 832
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
TOTAL (II)			
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour risques	320 176	126 924	193 252
Provisions pour charges			
TOTAL (III)	320 176	126 924	193 252
Emprunts et dettes			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts		20 160	- 20 160
. Découverts, concours bancaires		1 559	- 1 559
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers	136 500	136 500	
. Associés	1 491 663		1 491 663
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		34 266	- 34 266
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 098 824	2 178 595	-1 079 771
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	7 012	171 681	- 164 669
. Organismes sociaux	54 020	275 263	- 221 243
. Etat, impôts sur les bénéfices			
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	69 929	94 053	- 24 124
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	35 574	20 496	15 078
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	176 216	119 446	56 770
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
TOTAL (IV)	3 069 738	3 052 020	17 718
Ecart de conversion passif(V)	9 412		9 412
TOTAL PASSIF (I à V)	11 139 480	11 035 930	103 550

Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/03/2014 (12 mois)			Exercice précédent 31/03/2013 (12 mois)		Variation absolue	%
	France	Exportations	Total	Total			
Ventes de marchandises	3 941 418	175 613	4 117 031	6 165 195	-2 048 164	-33,22	
Production vendue biens							
Production vendue services	110 659	925	111 584	264 359	- 152 775	-57,79	
Chiffres d'affaires Nets	4 052 077	176 538	4 228 615	6 429 554	-2 200 939	-34,23	
Production stockée							
Production immobilisée							
Subventions d'exploitation							
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			101 531	337 822	- 236 291	-69,95	
Autres produits			60 183	26 757	33 426	124,92	
Total des produits d'exploitation (I)			4 390 329	6 794 132	-2 403 803	-35,38	
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			198 295	2 196 982	-1 998 687	-90,97	
Variation de stock (marchandises)			3 216 131	-343 096	3 559 227	N/S	
Achats de matières premières et autres approvisionnements			28 706	190 054	- 161 348	-84,90	
Variation de stock (matières premières et autres approv.)							
Autres achats et charges externes			1 724 186	3 578 475	-1 854 289	-51,82	
Impôts, taxes et versements assimilés			62 262	105 967	- 43 705	-41,24	
Salaires et traitements			628 175	1 550 608	- 922 433	-59,49	
Charges sociales			353 066	825 605	- 472 539	-57,24	
Dotations aux amortissements sur immobilisations			35 497	130 724	- 95 227	-72,85	
Dotations aux provisions sur immobilisations							
Dotations aux provisions sur actif circulant			545 765	46 307	499 458	N/S	
Dotations aux provisions pour risques et charges			147 487	86 924	60 563	69,67	
Autres charges			7 538	839	6 699	798,45	
Total des charges d'exploitation (II)			6 947 109	8 369 390	-1 422 281	-16,99	
RESULTAT EXPLOITATION (I-II)			-2 556 781	-1 575 257	- 981 524	62,31	
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun							
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)							
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)							
Produits financiers de participations							
Produits des autres valeurs mobilières et créances							
Autres intérêts et produits assimilés							
Reprises sur provisions et transferts de charges			177 714		177 714	N/S	
Différences positives de change			3 228	10 296	- 7 068	-68,65	
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement			2 915	479	2 436	508,56	
Total des produits financiers (V)			183 858	10 775	173 083	N/S	
Dotations financières aux amortissements et provisions			73 197		73 197	N/S	
Intérêts et charges assimilées			8 941	2 737	6 204	226,67	
Différences négatives de change			5 073	21 774	- 16 701	-76,70	
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement							
Total des charges financières (VI)			87 210	24 510	62 700	255,81	
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			96 648	-13 735	110 383	803,66	
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)			-2 460 133	-1 588 992	- 871 141	54,82	

Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/03/2014 (12 mois)	Exercice précédent 31/03/2013 (12 mois)	Variation absolue	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	83 667	8 192	75 475	921,33
Produits exceptionnels sur opérations en capital	5 300 001		5 300 001	N/S
Reprises sur provisions et transferts de charges		252 056	- 252 056	-100
Total des produits exceptionnels (VII)	5 383 668	260 248	5 123 420	N/S
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	47 360	89 569	- 42 209	-47,12
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 993 007		2 993 007	N/S
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
Total des charges exceptionnelles (VIII)	3 040 367	89 569	2 950 798	N/S
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	2 343 301	170 679	2 172 622	N/S
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)				
Total des Produits (I+III+V+VII)	9 957 854	7 065 155	2 892 699	40,94
Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)	10 074 686	8 483 469	1 591 217	18,76
RESULTAT NET	-116 832	-1 418 313	1 301 481	91,76
Dont Crédit-bail mobilier				
Dont Crédit-bail immobilier				

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1 REGLES ET METHODES COMPTABLES

1.1 Identification de l'entreprise

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/03/2014 dont le total est de 11 139 480,33 euros et au compte de résultat de l'exercice dégagant un résultat de -116 832,03 euros, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/04/2013 au 31/03/2014.

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

L'exercice précédent avait une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/04/2012 au 31/03/2013.

1.2 Faits marquants de l'exercice

1.2.1 Actionnariat

La société FIPP a acquis, le 18 décembre 2013, auprès de la société DESIGN et CREATION, 50,62% de la société FRANCE TOURISME IMMOBILIER..

La société FIPP est une foncière spécialisée dans l'immobilier, en particulier dans les ensembles situés dans les stations de sports d'hiver.

Les actions FIPP sont cotées sur Euronext Paris, compartiment C (code ISIN FR 0000038184).

La société France Tourisme Immobilier, dont les actions sont cotées sur le Marché Libre d'Euronext Paris (code FR0010823724), entre dans le périmètre de consolidation de la société FIPP.

1.2.2 Cession de l'activité joaillerie

En date du 31 juillet 2013, l'Assemblée Générale Extraordinaire du 31 juillet 2013 a approuvé et autorisé la société à céder son fonds de commerce au prix de 2.150.000 euros ainsi que la marque Poiray au prix de 3.150.000 euros. Les marchandises existant en stocks dans le fonds de commerce ont également été cédées pour 2.657.644 euros.

Les créances détenues par la société sur la société Poiray Japon ainsi que la totalité du capital et des droits de vote de cette même société ont été cédés pour leur valeur nette comptable.

L'opération dégage un résultat net positif de 2 114 K€.

Cette même assemblée a approuvé et autorisé la cession du fonds de commerce de Poiray Suisse ainsi que ses divers actifs rattachés à cette activité.

Cette opération dégage un résultat net positif de 106 K€ dans la filiale (au cours de change de 1,2318 CHF pour 1 euro).

1.2.3 Acquisition de la société Fidra

En date du 22 novembre 2013, la société a acquis 1.250 actions de la société Fidra pour 1 euro. France Tourisme Immobilier détient désormais 100% de la société Fidra, société anonyme de droit luxembourgeois.

La valeur d'acquisition de 1 € des titres a été déterminée eu égard à la situation nette négative de la société Fidra qui ressortait à - 13 028 K€ à la date d'acquisition.

Par ailleurs, la société FIDRA dispose d'une dette envers FTI de 12 901 K€ acquise pour 1 € par FTI lors de l'acquisition des titres.

Cette acquisition s'inscrit dans le cadre du projet de regroupement de l'activité luxe de la société France Tourisme Immobilier dans une entité dédiée (Cf. point 1.5 ci-après).

1.2.4 Acquisition d'un ensemble immobilier dénommé Le Totem

Le 16 décembre 2013, la société France Tourisme Immobilier a acquis un ensemble immobilier sis à Arâches la Frasse pour 9 058 K€. L'objet social de la société a été modifié en conséquence le 27 novembre 2013.

Cette acquisition a été faite auprès de la société SCI LE BREVENT (dont FIPP détient 100% des parts).

Le permis de construire visant ce bien a été transféré à son nom et la société porte le projet de réaliser la restructuration de l'hôtel Le Totem.

L'opération globale nécessite l'obtention de financements dont la recherche est en cours.

D'ores et déjà, la déclaration d'ouverture de travaux est déposée. Des appels d'offres sont lancés pour la réalisation des travaux du clos et du couvert pour un montant de l'ordre de 1 200 K€.

Au cas où ces financements ne pourraient être obtenus, le financement des travaux pourra être réalisé, éventuellement par la cession d'actifs immobiliers à décider par le groupe FIPP.

L'opération « Totem », dont le montant global des travaux est de l'ordre de 7 000 K€, devrait être une opération largement bénéficiaire. Cette opération permet par ailleurs de respecter les obligations liées à la loi Tepas.

1.2.5 Acquisition d'un fonds de commerce de maroquinerie de luxe

Le 19 décembre 2013, la société France Tourisme immobilier a acquis le fonds de commerce maroquinerie Jacques Fath pour 730.K€ (dont 30 K€ de droits d'enregistrement).

Le fonds de commerce Jacques Fath présente un fort potentiel de développement et des discussions déjà engagées avec des licenciés devraient se concrétiser prochainement par la signature de contrats.

La société a un projet avancé de filialisation de cette activité (Cf. point 1.5 ci-après).

1.2.6 Changements de dénomination

En date du 31 juillet 2013, l'assemblée générale a décidé de modifier la dénomination sociale de la société Poiray Joaillier par France Design et Création.

En date du 27 novembre 2013, l'assemblée générale a décidé de modifier la dénomination sociale de la société France Design et Création par France Tourisme Immobilier.

A cette même date, l'assemblée générale a décidé de transférer le siège social de la société du 2, rue de Bassano, à Paris 16ème à Hôtel Le Totem Les Près de Flaine 74300 Arâches - La - Frasse.

1.2.7 Changements de dirigeants et d'administrateurs

Lors du Conseil d'Administration du 1er août 2013, il a été constaté la démission des mandats d'Administrateur et de Directeur Général Délégué de Mesdames Elisabeth Baur et Laurence Philippon, à effet du 31 juillet 2013.

Le 16 septembre 2013, le Conseil d'administration a nommé Monsieur Nicolas Boucheron en qualité de Directeur Général Délégué, pour une durée illimitée.

Lors du Conseil d'Administration du 15 novembre 2013, Messieurs Alain Duménil, Patrick Engler, Thierry Le Guénic, et Jacques Kuntz, ont démissionné de leur mandat d'administrateur de la société.

Monsieur Serge Mirzayantz a été désigné, à titre provisoire, dans le cadre de la cooptation, en remplacement de Monsieur Alain Duménil.

Madame Renate Mirzayantz a été désignée, à titre provisoire, dans le cadre de la cooptation, en remplacement de Monsieur Patrick Engler.

Monsieur Cyril Mirzayantz a été désigné, à titre provisoire, dans le cadre de la cooptation, en remplacement de Monsieur Thierry Le Guénic.

Monsieur Jean-Marc Chantraine a été désigné, à titre provisoire, dans le cadre de la cooptation, en remplacement de Monsieur Jacques Kuntz.

Ces nominations prennent effet à compter du 15 novembre 2013 et pour la durée restant à courir du mandat de Messieurs Alain Duménil, Patrick Engler, Thierry Le Guénic et Jacques Kuntz, venant à expiration à l'issue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 mars 2014, sous réserve de la ratification de ces nominations par la prochaine assemblée générale des actionnaires.

Monsieur Serge Mirzayantz a été nommé Président du Conseil d'administration pour toute la durée de son mandat d'administrateur.

La démission de Patrick Engler, de son mandat d'administrateur, met fin à son mandat de Directeur Général de la Société.

Monsieur Serge Mirzayantz assume la direction générale de la société pendant la durée de son mandat de Président du Conseil d'Administration et prend le titre de Président Directeur Général.

L'ensemble des nominations à titre provisoire ont été ratifiées par l'assemblée générale du 23 décembre 2013.

Le 15 janvier 2014, le Conseil d'administration a constaté la démission de Monsieur Nicolas Boucheron de ses fonctions de Directeur Général Délégué.

1.2.8 Litiges

1.2.8.1 Litige sur les loyers

Dans le cadre de la procédure en opposition à commandement de payer sur l'indexation du loyer de la boutique de la rue de la Paix, la cour d'appel a, par décision du 11 avril 2012, confirmé le jugement du 10 novembre 2009 et a condamné la société POIRAY JOAILLIER à payer à la société GENERALI la somme de 249 K€ assortie des intérêts à compter du 23 mai 2008 ainsi que la somme de 6 K€ au titre de l'article 700 du CPC. Ces sommes ont été réglées. Cependant, un pourvoi en cassation a été introduit à l'encontre de cette décision. Par un arrêt du 16 octobre 2013, le pourvoi a été rejeté.

S'agissant de la procédure en fixation de loyer renouvelé devant le Tribunal de Grande Instance, les deux parties en désaccord sur la date de renouvellement du bail ont fini par acquiescer à une date de renouvellement au 15 avril 2004 pour une durée de 9 ans. Une ordonnance a d'ailleurs été rendue le 22 février 2013, qui donne acte à l'extinction d'instance.

Par ailleurs, le fait d'avoir acquiescé à un renouvellement du bail au 15 avril 2004 a permis à la société POIRAY JOAILLIER de faire valoir une variation de plus 25% depuis la dernière fixation du loyer intervenue le 15 avril 2004. Dans ces conditions, la société POIRAY JOAILLIER a notifié par huissier le 29 juin 2012, une demande de révision de loyer et a assigné le 9 août 2012 la société GENERALI aux fins de fixation du loyer révisé à la somme de 489 600 euros. De son côté, la société GENERALI demande la fixation du loyer révisé à la somme de 605 701 euros. Par jugement du 15 mars 2013, le tribunal a déclaré recevable l'action de POIRAY JOAILLIER et a désigné Monsieur CORNATON en qualité d'expert pour évaluer le montant du loyer révisé. Par rapport du 28 mars 2014, l'expert a retenu une valeur locative en révision au 29 juin 2012 à hauteur de 568 k€ AN /HT/AN. L'affaire va donc désormais revenir devant le juge des loyers pour qu'il soit statué sur la fixation du loyer au 29 juin 2012, qui était de 457 033 euros avant indexation.

Enfin, une procédure en référé aux fins de désignation d'un expert ayant pour mission de fixer les indemnités d'éviction et d'occupation a été diligentée à la suite de la signification d'un droit d'option avec offre d'indemnité d'éviction le 25 octobre 2012 par la société GENERALI, à effet du 14 avril 2013. Par ordonnance de référé du 14 mars 2013, le tribunal a désigné un collège de deux experts, Messieurs CORNATON et SAINSARD.

En janvier 2014, Generali a adressé son dire dans lequel il propose une valeur de droit au bail et contestant pour l'essentiel l'indemnité accessoire et les frais de réinstallation. La société FTI conteste cette valeur dans son dire déposé en juin 2014. Le rapport des experts sera déposé au 3^{ème} trimestre 2014.

En juillet 2012, le bailleur de la boutique sis rue Royale, la SCI Davso Royal a notifié à Poiray une demande de révision triennale tendant à faire porter le loyer contractuel de 67.095€ HT/HC à la somme annuelle de 79.656,83€ HT/HC.

Poiray a saisi le juge des loyers afin que le loyer soit fixé à sa valeur locative de 69.600€ HT/HC.

Le 13 décembre 2012, DAVSO a adressé à Poiray un commandement de payer la somme de 17.456,45€, à l'encontre duquel Poiray s'est opposé, comprenant notamment un rappel de loyers du 1er mars 2012 au 30 septembre 2012 de 11.904 €.

Le 16 mai 2013, Davso Royal a pris de nouvelles conclusions dans lesquelles il acquiesce à la demande de Poiray Joaillier de voir annuler le commandement de payer, mais forme une demande reconventionnelle tendant à voir prononcer la résiliation du bail pour défaut de paiement régulier des loyers.

Dans le cadre de la cession par Poiray Joaillier de l'établissement exploité rue Royale à la société Marboeuf Développement F, nous avons accepté en juillet 2013 la proposition de la SCI Davso Royal de mettre fin aux litiges en cours (action en résiliation judiciaire du bail et action en fixation de loyers), en contrepartie de la fixation du loyer révisé à la somme annuelle de 75.000€ à compter du 1er mars 2012.

Un protocole d'accord transactionnel a été rédigé dans lequel les parties se sont engagées à se désister mutuellement des deux instances et actions pendantes devant le Juge des Loyers Commerciaux et devant la 18ème Chambre du Tribunal de Grande Instance de PARIS. Ainsi, la procédure en fixation de loyers initiée par Poiray Joaillier a été retirée du rôle à l'audience du 22 novembre 2013 par le juge des loyers commerciaux. Quant à la procédure en résiliation judiciaire du bail initiée par Davso Royal, le TGI a rendu une ordonnance le 7 janvier 2014 prononçant le désistement de l'action et de l'instance.

1.2.8.2 Litige avec Maître Sabatier

POIRAY JOAILLIER ayant réglé l'intégralité des sommes mises à sa charge au titre des ordonnances du 30 juin 2011, a obtenu en août 2012 la levée des nantissements sur les marques françaises, communautaires et internationales.

Le 14 novembre 2012, le juge de l'exécution a ordonné la mainlevée de toutes les saisies conservatoires prises par Marc SABATIER, dont les nantissements sur le fonds de commerce.

La radiation des inscriptions de nantissement sur le fonds de commerce de POIRAY JOAILLIER a été délivrée par le greffe du Tribunal de commerce le 7 janvier 2013.

Le 17 janvier 2013, la Cour de cassation a cassé les ordonnances rendues le 30 juin 2011 et renvoyé les parties devant le premier président de la Cour d'appel de Versailles.

Le 22 janvier 2013, Marc SABATIER a saisi la Cour d'appel de Versailles.

Le 4 octobre 2013, la Cour d'appel de Versailles a confirmé la position de la Cour de cassation. Les procédures sont à ce jour terminées et les nantissements ont tous été levés.

1.2.8.3 Litige avec Isia Films

Litige portant sur l'exécution d'un contrat de partenariat avec la société ISIA FILM qui a fourni une prestation de conseil en communication à Poiray dans le cadre d'une campagne de publicité.

Le 22 février 2013, ISIA FILM a assigné Poiray en référé devant le Tribunal de commerce de Paris qui a débouté cette dernière de l'intégralité de ses demandes (143.520€ TTC, 35.880€ TTC de dommages et intérêts) par un jugement du 17 avril 2013.

ISIA FILM a interjeté appel de cette décision le 25 avril 2013.

L'arrêt de la Cour d'appel de Paris en date du 5 juin 2014 a confirmé en tous points l'ordonnance du référé.

1.3 Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été préparés conformément aux principes comptables généralement admis en France, selon la réglementation en vigueur résultant des arrêtés des comités de réglementation comptable.

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 applicables en France.

La société FIPP en tant que maison mère de la société France TOURISME IMMOBILIER et en application du maintien du principe de continuité d'exploitation pour l'établissement des comptes sociaux de cette dernière s'est engagée à lui apporter son soutien financier et à ne pas demander le remboursement des prêts et comptes courants consentis et ce jusqu'à la date d'approbation des comptes de l'exercice clos au 31 mars 2015.

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

La Direction procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations.

Les principales estimations faites par la Direction pour l'établissement des états financiers concernent la valorisation et les durées d'utilité des actifs opérationnels, corporels et incorporels, le montant des provisions pour risques et autres provisions liées à l'activité.

Les informations financières sont présentées en euro sauf précision.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Au 31 mars 2014, le poste est composé du fonds de commerce de la société Jacques Fath acquis le 19 décembre 2013 pour 700 K€ auquel s'ajoute des droits d'enregistrement pour 30 K€.

Les immobilisations incorporelles sont soumises à des tests de perte de valeur dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur.

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué : la valeur nette comptable de l'actif immobilisé est comparée à sa valeur actuelle.

Concernant le fonds de commerce Jacques Fath, aucun indice de perte de valeur n'a été détecté.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition qui correspond au prix d'achat et aux frais accessoires ou à la valeur d'apport.

Note spécifique concernant la valeur de l'ensemble immobilier le Totem :

Le 16 décembre 2013, la société a acquis un ensemble immobilier, le Totem, pour 9 058 K€.

Dans le cadre de l'intégration des comptes de FTI dans les comptes consolidés du groupe FIPP clos le 31 décembre 2013, l'ensemble immobilier Le Totem a fait l'objet d'une évaluation immobilière par La société CREDIT FONCIER EXPERTISE (4, quai de Bercy - 94220 CHARENTON).

L'évaluation immobilière a été réalisée selon les standards suivants, appliqués par l'ensemble des sociétés foncières cotées :

- La Charte de l'Expertise en Evaluation Immobilière,
- Les normes d'évaluation de la « Royal Institution of Chartered Surveyors » (Red book),
- Le Rapport COB de février 2000 (rapport BARTHES DE RUYTHER),

Il ressort de cette expertise une valorisation du Totem de 9 280 K€ hors taxes et hors droits, valeur supérieure à la valeur d'acquisition du bien.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie estimée des immobilisations, selon les méthodes suivantes :

Logiciels informatiques et autres immobilisations incorporelles	03 ans
Agencements et installations	3 à 10 ans
Matériel de bureau et informatique	3 à 6 ans
Mobilier	1 à 10 ans

IMMOBILISATIONS FINANCIERES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les immobilisations financières sont constituées de dépôts et cautionnements, titres de participation, et créances liées à des participations.

La valeur brute est constituée par le coût d'acquisition ou d'apport hors frais accessoires. Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la valeur de marché et la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est appréciée sur la base de plusieurs critères faisant notamment intervenir l'actif net, les plus-values latentes et les perspectives de rentabilité.

La situation nette négative de 804 K€ (base 31 mars 2014) de la filiale Poiray Joaillier Suisse (dont le changement de dénomination sociale est en cours) est totalement provisionnée en l'absence de nouvelle activité.

La situation nette négative de 13 028 K€ (base 31 décembre 2013) de la filiale FIDRA n'est pas provisionnée du fait de son acquisition pour un euro et dès lors de la non valorisation d'un déficit fiscal reportable de 13 064 K€ à cette même date.

STOCKS

Au 31 mars 2014, le stock est composé de matières premières et produits finis. Ce stock a été acquis le 19 décembre 2013 à la société Jacques Fath pour une valeur brute de 142.635 euros.

Compte tenu de l'acquisition récente de ce stock, aucune provision pour dépréciation n'a été constatée dans les comptes au 31 mars 2014.

Des pourparlers avec des clients étrangers sont en cours en vue de sa cession.

CREANCES ET DETTES

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

Les créances et dettes libellées en devises étrangères ont été évaluées sur la base du cours de change à la date de clôture de l'exercice. La différence résultant de cette évaluation est inscrite en écart de conversion actif et / ou passif.

Au 31 mars 2014, il a été comptabilisé un écart de conversion passif de 9 K€.

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Des provisions pour risques et charges sont constituées dès qu'un élément du patrimoine a une valeur économique négative pour la société, qui se traduit par une obligation à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Le montant des provisions retenu est fondé sur l'appréciation par la société du niveau de risque au cas par cas.

COMPTABILISATION, PRESENTATION DU CICE

Le CICE a été comptabilisé en diminution des charges de personnel, crédit d'un sous compte 64.

L'impact de la prise en compte du CICE sur les états financiers est un produit non taxable de 12.263 euros.

1.4 Changements de méthode

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Etablissement des états financiers en conformité avec :

- le P.C.G. 1999 homologué par arrêté du 22 juin 1999
- les articles L123-12 à L123-28 du Code du Commerce

1.5 Evènements postérieurs à la clôture

La société a un projet avancé d'apport partiel d'actifs de France Tourisme Immobilier à Fidra. Ce projet d'apport partiel d'actifs porte sur l'activité luxe dont le principal actif est le fonds de commerce Jacques Fath. L'ensemble des créances et dettes nées ou à naître liées à l'activité luxe, ancienne et présente, seront également apportées à la filiale Fidra.

2 COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

2.1 Etat des immobilisations

	Valeur brute des immobilisations au début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation en cours d'exercice	Acquisitions, créations, virements pst à pst
Frais d'établissement, recherche et développement			
Autres immobilisations incorporelles	3 065 622		731 060
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels	650		
Autres installations, agencements, aménagements	1 214 017		
Matériel de transport	100		
Matériel de bureau, informatique, mobilier	313 378		
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	11 800		9 057 706
Avances et acomptes			
TOTAL	1 539 944		9 057 706
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations	1 001 362		62 432
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	297 338		
TOTAL	1 298 700		62 432
TOTAL GENERAL	5 904 267		9 851 198

	Diminutions		Valeur brute immob. à fin exercice	Réev. Lég. Val. Origine à fin exercice
	Par virement de pst à pst	Par cession ou mise HS		
Frais d'établissement, recherche et développement				
Autres immobilisations incorporelles		3 066 372	730 310	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels		650		
Autres installations, agencements, aménagements		1 214 017		
Matériel de transport		100		
Matériel de bureau, informatique, mobilier		313 378		
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours (1)		11 800	9 057 706	
Avances et acomptes				
TOTAL		1 539 945	9 057 706	
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations (2)		688 842	374 953	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières (3)		140 755	156 584	
TOTAL		829 597	531 536	
TOTAL GENERAL		5 435 914	10 319 552	

(1) : Il s'agit uniquement de l'ensemble Le Totem pour son prix d'acquisition. Le classement en immobilisation en cours reflète la restructuration à venir de cet ensemble immobilier.

(2) : Les autres participations se décomposent comme suit (valeur brute) :

- Titres Fidra :	1 €
- Créances rattachées Fidra	1 €
- Titres Poiray Joaillier Suisse:	13 715 €
- Créances rattachées Poiray Joaillier Suisse :	360 132 €
- Titres Bred :	1 104 €

	374 953 €

(3) : Le poste se compose uniquement du dépôt de garantie pour les anciens locaux du magasin du 2 Rue de la Paix. Ce dépôt de garantie a été remboursé le 1^{er} juillet 2014.

2.2 Etat des amortissements

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice	Dotations exercice	Eléments sortis reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche				
Autres immobilisations incorporelles	434 924	20 800	455 724	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels	108	43	152	
Installations générales, agencements divers	104 285	3 847	108 132	
Matériel de transport	78		78	
Matériel de bureau, informatique, mobilier	295 497	2 928	298 425	
Emballages récupérables et divers	742 320	7 879	750 199	
TOTAL	1 142 288	14 697	1 156 986	
TOTAL GENERAL	1 577 212	35 497	1 612 710	

	Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice			Mouvements affectant la provision pour amort. déroq.	
	Linéaire	Dégressif	Exception.	Dotations	Reprises
Frais d'établissement, recherche					
Autres immobilisations incorporelles	20 800				
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels	43				
Installations générales, agencements divers	3 847				
Matériel de transport					
Matériel de bureau, informatique, mobilier	2 928				
Emballages récupérables et divers	7 879				
TOTAL	14 697				
TOTAL GENERAL	35 497				
Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net début	Augmentation	Dotations aux amort.	Montant net à la fin	
Charges à répartir sur plusieurs exercices					
Primes de remboursement obligations					

2.3 Etat des provisions

PROVISIONS	Début exercice	Augmentations dotations	Diminutions Reprises (Provisions utilisées)	Fin exercice
Pour reconstitution gisements				
Pour investissement				
Pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Pour implantations à l'étranger avant le 1.1.92				
Pour implantations à l'étranger après le 1.1.92				
Pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
TOTAL Provisions réglementées				
Pour litiges				
Pour garanties données clients				
Pour pertes sur marchés à terme				
Pour amendes et pénalités				
Pour pertes de change				
Pour pensions et obligations				
Pour impôts				
Pour renouvellement immobilisations				
Pour grosses réparations				
Pour charges sur congés payés				
Autres provisions (1)	126 924	203 252	10 000	320 176
TOTAL Provisions	126 924	203 252	10 000	320 176
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation				
Sur autres immobilisations financières (2)	535 234	17 432	177 714	374 951
Sur stocks et en-cours	46 307	12 456	58 764	
Sur comptes clients (3)	134 520	533 309		667 829
Autres dépréciations				
TOTAL Dépréciations	716 061	563 197	236 478	1 042 779
TOTAL GENERAL	842 985	766 449	246 478	1 362 955
Dont dotations et reprises :				
- d'exploitation		693 252	68 764	
- financières		73 197	177 714	
- exceptionnelles				

(1) : Il s'agit de provisions pour :

- Litiges prud'homaux :	264 411 €
- Risque sur la situation nette de Poiray Joaillier Suisse :	55 765 €

	320 176 €

(2) : Les provisions sur autres immobilisation financières se décomposent comme suit :

- Provisions sur Titres Poiray Joaillier Suisse :	13 715 €
- Provision sur créances rattachées Poray Joaillier Suisse :	360 132 €
- Titres Bred :	1 104 €

	374 951 €

(3) : Les provisions sur créances clients sont identifiées et évaluées au cas par cas.

Le poste comprend une créance envers Poiray Joaillier Suisse de 389 358 € totalement provisionnée.

2.4 Etat des échéances des créances et des dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	Un an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations (1) Prêts	360 133		360 133
Autres immobilisations financières (1)	156 584		156 584
Clients douteux ou litigieux	703 301	703 301	
Autres créances clients	145 240	145 240	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux	392	392	
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéficiaires	12 263	12 263	
- T.V.A	181 064	181 064	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés			
- Divers			
Groupe et associés			
Débiteurs divers (2)	421 344	421 344	
Charges constatées d'avance	1 296	1 296	
TOTAL GENERAL	1 981 618	1 464 901	516 717
Montant des prêts accordés dans l'exercice			
Remboursements des prêts dans l'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

(1) : Cf. point 2.1 ci-dessus

(2) : Ce poste comprend principalement :

- Avoir à Recevoir Generali : 289 871 € (loyers et charges du 4^{ème} trimestre 2013 et du 15/08 au 30/09/2013)

Ces avoirs Generali se sont positivement dénoués par l'encaissement le 1^{er} juillet 2014 d'une somme de 249 657,81 €, éteignant les actifs et passifs correspondants.

- Avoir à recevoir Isia Film : 83 720 € (Cf. litige point 1.2.8.3 ci-dessus)

ETAT DES DETTES	Montant brut	A un an au plus	Plus 1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum				
- plus d'un an				
Emprunts et dettes financières divers (1)	136 500	136 500		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 098 824	1 098 824		
Personnel et comptes rattachés	7 012	7 012		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	54 020	54 020		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices				
- T.V.A	69 929	69 929		
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	35 574	35 574		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)	1 491 663	1 491 663		
Autres dettes	176 216	176 216		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	3 069 738	3 069 738		
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	20 160			
Emprunts et dettes contractés auprès des associés (2)	1 491 663			

(1) : Il s'agit d'une dette vis-à-vis de la COFACE.

(2) : Du fait de son entrée dans le périmètre du groupe FIPP, la société a été intégrée dans la convention de trésorerie du groupe le 30 décembre 2013.

2.5 Eléments relevant de plusieurs postes du bilan

(Entreprises liées ou avec lesquelles la société a un lien de participation)

	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes et créances représentées par des effets de commerce
	Liées	avec lesquelles la société à un lien de participation	
Capital souscrit non appelé			
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles			
Participations	13 716		
Créances rattachées à des participations	360 133		
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés	389 358		
Autres créances			
Capital souscrit et appelé non versé			
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers	1 491 663		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	113 406		
Dettes fiscales et sociales			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	2		
Produits de participation			
Autres produits financiers			
Charges financières	5 463		

Les transactions entre les parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché, à ce titre elles ne nécessitent pas d'informations complémentaires visées à l'article R.123-198 11° du Code de Commerce

2.6 Fonds commercial

DESIGNATION	Achetés	Réévalués	Reçus en apport	Montant
Jacques Fath (1)	730 310			730 310

(1) : Cf. point 1.2.5 ci-dessus

2.7 Produits et avoirs à recevoir

Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
CREANCES	
Créances clients et comptes rattachés	11 764
Autres créances (dont avoirs à recevoir : 414.659 €) (1°)	415 051
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	
DISPONIBILITES	
TOTAL	426 814

(1) : Le poste se compose principalement des avoirs à recevoir Generali pour 289 871 € et Isia Films pour 83 720 € (Cf. point 2.4 ci-dessus).

2.8 Charges à payer et avoirs à établir

Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	126 265
Dettes fiscales et sociales	71 086
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir : 22.401 €) (1)	22 401
TOTAL	219 752

(1) : L'avoir à établir porte sur un stock de marchandises joaillerie en stock chez un revendeur et non repris par le cessionnaire de l'activité cédée au 31 juillet 2013.

2.9 Charges et produits constatés d'avance

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	1 296	
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
TOTAL	1 296	

2.10 Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	29 242 665	0,25
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice		
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	29 242 665	0,25

Pour rappel, depuis le 18 décembre 2013, la société France Tourisme Immobilier est détenue à hauteur de 50,62% par le groupe FIPP, dont les actions sont cotées sur Euronext Paris, compartiment C (code ISIN FR 0000038184).

2.11 Variation des capitaux propres

€	Capital	Réserves	Report à nouveau	Résultat net	Total Capitaux propres
Capitaux propres au 31/03/2013	7 310 666	2 655 495	-690 862	-1 418 313	7 856 986
Affectation du résultat			-1 418 313	1 418 313	0
Résultat de l'exercice				-116 832	-116 832
Capitaux propres au 31/03/2014	7 310 666	2 655 495	-2 109 175	-116 832	7 740 154

2.12 Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteur d'activité	Montant
Ventes de marchandises	4 117 031
Ventes de produits finis	
Prestations de services	111 584
TOTAL	4 228 615

Le chiffre d'affaires porte uniquement sur l'activité joaillerie.

Répartition par marché géographique	Montant
France	4 052 077
Etranger	176 538
TOTAL	4 228 615

Les ventes hors France étaient principalement réalisées avec la filiale au Japon et la filiale suisse.

2.13 Résultat financier

Le résultat financier au 31 mars 2014 est principalement composé des éléments suivants :

€	31/03/2014
Reprise de provision sur créance rattachée Poiray Joaillier Suisse	177 714
Produits divers	6 143
Provision pour dépréciation des titres Poiray Joaillier Suisse	-13 715
Provision pour risque Poiray Joaillier Suisse (Situation nette)	-55 765
Provision pour dépréciation des titres Bred	-1 104
Charges d'intérêts sur compte courant	-5 463
Charges diverses	-11 163
Résultat financier	96 648

2.14 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel au 31 mars 2014 est principalement composé des éléments suivants :

€	31/03/2014
Plus-value dégagée sur cession des actifs incorporels (fonds de commerce et marque Poiray)	2 389 351
Moins-value dégagée sur cession des actifs corporels (fonds de commerce)	-82 358
Compte prorata – quote-part cessionnaire	70 033
Amendes et pénalités	-18 432
Charges diverses	-28 928
Indemnité reçue (affaire Generali)	13 634
Résultat exceptionnel	2 343 301

2.15 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

€	Résultat avant impôts	Impôts
Résultat courant	-2 460 133	0
Résultat exceptionnel (et participation)	2 343 301	0
Résultat comptable	-116 832	0

Au 31 juillet 2013, la société a établi une liasse fiscale pour la cessation de son activité bijouterie - joaillerie. Après imputation des réintégrations et déductions fiscales, le déficit net fiscal d'un montant de 10.471.059 euros au 31 juillet 2013 est perdu conformément à la loi en vigueur.

Au 31 mars 2014, l'exercice se solde par une perte fiscale reportable de 1 060 311 €

3 ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

3.1 Engagements financiers

Engagements donnés	Montant
Effets escomptés non échus	Néant
Avals et cautions	Néant
Engagements en matière de pensions	Néant
Autres engagements donnés :	Néant
TOTAL	
Dont concernant : - les dirigeants - les filiales - les participations - les autres entreprises liées Dont engagements assortis de sûretés réelles	

Engagements reçus	Montant
Avals, cautions et garanties	Néant
Autres engagements reçus :	Néant
TOTAL	
Dont concernant : - les dirigeants - les filiales - les participations - les autres entreprises liées Dont engagements assortis de sûretés réelles	

3.2 Accroissements et allègements de la dette future d'impôts

Accroissements de la dette future d'impôts	Montant €
BASE DES ACCROISSEMENTS	
Provisions règlementées :	
Autres :	
TOTAL (taux d'IS : 33,1/3%)	
Allègements de la dette future d'impôts	Montant €
BASE DES ALLEGEMENTS	
Provisions non déductibles l'année de comptabilisation :	
C3S	6 252
Effort construction	2 478
Autres :	
Déficit reportable	1 060 311
TOTAL (taux d'IS : 33,1/3%)	356 347
Nature des différences temporaires	
Amortissements réputés différés	
Déficits reportables	1 060 311
Moins-values à long terme	

3.3 Rémunérations des dirigeants

	Montant
REMUNERATIONS ALLOUEES AUX MEMBRES :	
- des organes d'administration	
- des organes de direction	
- des organes de surveillance	

La rémunération des organes de direction n'est pas communiquée car cela conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

Elle s'est globalement élevée à 96 619 € dont 75 000 € sous forme de prestations externes.

3.4 Honoraires des Commissaires aux Comptes

	Montant HT
- Honoraires au titre du contrôle légal des comptes	26 000
- Honoraires au titre des autres diligences liées à la mission (1)	5 150
TOTAL	31 150

(1) : La prestation facturée concerne une attestation émise dans le cadre de la cession intervenue le 31 juillet 2013.

3.5 Effectif moyen

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	3	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	10	
Ouvriers		
TOTAL	13	

Au 31 mars 2014, il n'y a plus qu'une seule personne rémunérée en la personne du Président Directeur Général au titre de son mandat social. La société fonctionne avec la mise à disposition de personnel du groupe FIPP et par l'intervention de prestataires externes.

3.6 Tableau des filiales et participations

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté (brut)	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos 31 décembre 2013	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
A – Renseignements détaillés concernant les filiales & participations										
<i>- Filiales (plus de 50% du capital détenu)</i>										
Poiray Suisse (1)	16 567	-805 851	100	13 715	0	360 132		8 490	-69 305	
FIDRA	30 687	-12 587 005	100	1	1	1		0	-472 763	
<i>Participations (10 à 50 % du capital détenu)</i>										
B – Renseignements globaux concernant les autres filiales & participations										
<i>- Filiales non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										
<i>- Participations non reprises en A:</i>										
a) Françaises										
b) Etrangères										

Observations complémentaires

(1) : Les comptes Poiray Suisse sont arrêtés au 31 décembre 2013. Les montants portés sur cette ligne sont en euros.

Résultats des 5 derniers exercices

Nature des Indications / Périodes	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2012	31/03/2011	31/03/2010
Durée de l'exercice	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
I - Situation financière en fin d'exercice					
a) Capital social	7 310 666	7 310 666	7 160 021	6 780 350	6 243 165
b) Nombre d'actions émises	29 242 665	29 242 665	28 640 085	27 121 400	24 972 658
c) Nombre d'obligations convertibles en actions					
II - Résultat global des opérations effectives					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	4 228 615	6 429 554	6 903 993	7 636 572	6 901 597
b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions	438 636	-1 624 249	-539 168	609 514	-538 987
c) Impôt sur les bénéfices					
d) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	438 636	-1 624 249	-1 148 365	1 909 572	-1 060 634
e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	-116 832	-1 418 313	609 196	-1 300 058	521 647
f) Montants des bénéfices distribués					
g) Participation des salariés					
III - Résultat des opérations réduit à une seule action					
a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements	0,06	-0,22	-0,02	0,02	-0,02
b) Bénéfice après impôt, amortissements provisions	-0,02	-0,19	0,02	-0,05	0,02
c) Dividende versé à chaque action					
IV - Personnel :					
a) Nombre de salariés	13	32	36	36	37
b) Montant de la masse salariale	628 175	1 550 608	1 581 000	1 304 461	1 436 427
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	353 066	825 605	926 067	706 281	697 904

Bilan détaillé

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/03/2014 (12 mois)		Exercice précédent 31/03/2013 (12 mois)		Variation
	Brut	Amort.prov.	Net	Net	
Actif immobilisé					
Concessions, brevets, droits similaires				1 632 350	-1 632 350
20500000 Concessions et droits similaires				64 059	- 64 059
20501000 Concess. brevets licences				33 296	- 33 296
20502000 Marque poiray				1 610 967	-1 610 967
20510000 Modeles				171 047	- 171 047
28050000 Concessions et droits similaires				-63 582	63 582
28050100 Amort. concessions brevets				-33 296	33 296
28051000 Amortissements modèles				-150 141	150 141
Fonds commercial	730 310		730 310	862 903	- 132 593
20601000 Dab - harfan / st honore				530 000	- 530 000
20701000 Fond de com poiray france				332 903	- 332 903
20710000 Fonds de commerce jacques fath	730 310		730 310		730 310
Autres immobilisations incorporelles				135 445	- 135 445
20810000 Maquettes				275 895	- 275 895
20820000 Moules				47 456	- 47 456
28081000 Amortissements maquettes				-163 479	163 479
28082000 Amortissements moules				-24 426	24 426
Installations tech., matériel & outillage indu				542	- 542
21540000 Materiel industriel				650	- 650
28154000 Amort. matériel et outillage				-108	108
Autres immobilisations corporelles				385 314	- 385 314
21810000 Install. gene. agenc. amenag. div.				468 664	- 468 664
21810200 Agenc install royale				86 700	- 86 700
21810300 Agenc inst vx colombier				196 671	- 196 671
21810600 Agenc inst printemps				26 735	- 26 735
21810700 Agenc. inst. st honore				42 179	- 42 179
21810800 Agencem. locaux bassano				47 976	- 47 976
21811000 Plv presentoires				343 299	- 343 299
21812000 Agenct mat informatique				1 793	- 1 793
21820000 Materiel de transport				100	- 100
21830000 Materiel de bureau et informatique				185 691	- 185 691
21840000 Mater. et mobilier bureau				127 687	- 127 687
28180000 Autres immobilisations corporelles				-444 775	444 775
28180100 Amort. agencements installatio				-1 793	1 793
28180200 Amort. agencements royale				-74 067	74 067
28180300 Amort. agencemts vx colombier				-185 613	185 613
28180600 Amortiss agenc printemps				-12 758	12 758
28180700 Amort. agencements st honoré				-23 314	23 314
28181100 Amort. plv présents				-74 399	74 399
28181200 Amort. agencemts bassano				-29 886	29 886
28182000 Amo transport				-78	78
28183000 Amort. matériel informatique				-177 505	177 505
28184000 Amort. mobilier				-117 991	117 991
Immobilisations en cours	9 057 706		9 057 706	11 800	9 045 906
23100000 Immobilisat. corporelles en cours				11 800	- 11 800
23110000 Immo corp. en cours - terrain	1 358 656		1 358 656		1 358 656
23111000 Immo en cours - immeuble	7 699 050		7 699 050		7 699 050
Autres participations	14 820	14 819	1	14 819	- 14 818
26110100 Titres bred	1 104		1 104	1 104	
26110200 Titres adkk - poiray jpn				1	- 1
26110300 Titre poiray suisse	13 715		13 715	13 715	
26110400 Titres cadador / fidra sa	1		1		1
29610000 Titres de participation		14 819	-14 819	-1	- 14 818
Créances rattachées à des participations	360 133	360 132	1	451 309	- 451 308
26710300 Poiray suisse	360 132		360 132	986 542	- 626 410

ACTIF	Exercice clos le 31/03/2014 (12 mois)			Exercice précédent 31/03/2013 (12 mois)	Variation
	Brut	Amort.prov.	Net	Net	
26710400 Créances rat. cadonor/fidra sa	1		1		1
29670000 Creances ratt. a participation		360 132	-360 132	-535 233	175 101
Autres immobilisations financières	156 584		156 584	297 338	- 140 754
27500000 Depots et cautionnements verses	156 584		156 584	277 178	- 120 594
27501000 Consignation - rj				20 160	- 20 160
TOTAL (I)	10 319 552	374 951	9 944 601	3 791 820	6 152 781
Actif circulant					
Matières premières, approvisionnements	62 370		62 370		62 370
31000000 Stock de matières premières	62 370		62 370		62 370
Produits intermédiaires et finis	80 265		80 265		80 265
35500000 Stocks de produits finis	80 265		80 265		80 265
Marchandises				3 169 824	-3 169 824
37100000 Marchandise (ou groupe) a				3 216 131	-3 216 131
39710000 Marchandise ou groupe a				-46 307	46 307
Avances & acomptes versés sur commandes	39 792		39 792	39 792	
40910000 Fournis. avanc. & acompt. sur cdes	39 792		39 792	39 792	
Clients et comptes rattachés	848 542	667 829	180 713	1 397 420	-1 216 707
41110000 Clients.ventes de biens presta serv	133 477		133 477	1 273 862	-1 140 385
41300300 Effets a recevoir mars				45 680	- 45 680
41300400 Effets a recevoir avril				53 454	- 53 454
41300500 Effets a recevoir mai				1 746	- 1 746
41600000 Clients douteux ou litigieux	703 301		703 301	157 198	546 103
41810000 Clients fact a etablir	11 764		11 764		11 764
49100000 Provisions pour dépr. comptes		667 829	-667 829	-134 520	- 533 309
. Fournisseurs débiteurs	6 647		6 647		6 647
40110000 Fourn.achats de biens presta serv	6 647		6 647		6 647
. Personnel				1 866	- 1 866
42100100 Rj remunerat dues au pers				192	- 192
42511700 Rembv frais stanka janevski				673	- 673
42512800 Avance frais e. baur				1 000	- 1 000
. Organismes sociaux	392		392	460	- 68
43700000 Autres organismes sociaux				460	- 460
43870000 Produits à recevoir	392		392		392
. Etat, impôts sur les bénéfices	12 263		12 263		12 263
44410000 Etat - CICE	12 263		12 263		12 263
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	181 064		181 064	93 568	87 496
44560000 Taxes sur le ca deductibles				9 039	- 9 039
44566000 Tva a recuperer 19.60%	56 725		56 725	50 677	6 048
44566300 TVA déductible 20%	15 392		15 392		15 392
44566900 TVA déductible Art 259B	1 636		1 636		1 636
44567000 Credit de tva a reporter	25 328		25 328		25 328
44583000 Demande de rembst de tva	60 000		60 000		60 000
44586000 Tca/fact. non parvenues	18 312		18 312	22 552	- 4 240
44587100 Tva s/ aae	3 671		3 671	11 299	- 7 628
. Autres	414 697		414 697	2 025 243	-1 610 546
40980000 Rabais remises ristour. a obtenir	414 659		414 659	106 640	308 019
45500200 Design et creation (belg)				1 890 712	-1 890 712
45880000 Interets courus				58	- 58
46711000 Caisse centrale- cash confié				350	- 350
46721000 Scp oury / le totem	38		38		38
46870000 Produits a recevoir				27 484	- 27 484
Valeurs mobilières de placement				91 489	- 91 489
50810100 Vmp ca lux amundi treso jours				91 489	- 91 489
Disponibilités	215 380		215 380	187 039	28 341
51120000 Cheques a encaisser				3 668	- 3 668

ACTIF	Exercice clos le 31/03/2014 (12 mois)		Exercice précédent 31/03/2013 (12 mois)		Variation
	Brut	Amort.prov.	Net	Net	
51120100 C.b. / a. e. a encaisser				13 013	- 13 013
51120400 Chq a enc. boutiques				6 261	- 6 261
51210800 Banque n s m 203001				16 459	- 16 459
51211400 Societe generale	214 421		214 421	10 778	203 643
51211800 Credit agricole luxembourg	285		285	131 151	- 130 866
53110000 Caisse en monnaie nationale	674		674	1 304	- 630
53110100 Caisse paix				712	- 712
53110200 Caisse royale				261	- 261
53110300 Caisse vieux colombier				348	- 348
53110600 Caisse saint honore				322	- 322
53140000 Caisse en devises				2 761	- 2 761
Charges constatées d'avance	1 296		1 296	237 409	- 236 113
48600000 Charges constatees d'avance	1 296		1 296	237 409	- 236 113
TOTAL (II)	1 862 708	667 829	1 194 879	7 244 110	-6 049 231
TOTAL ACTIF (0 à V)	12 182 260	1 042 779	11 139 480	11 035 930	103 550

Bilan détaillé (suite)

Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/03/2014 (12 mois)	Exercice précédent 31/03/2013 (12 mois)	Variation
Capitaux Propres			
Capital social ou individuel (dont versé : 7 310 666) <i>10130000 Capital souscrit appele verse</i>	7 310 666 7 310 666	7 310 666 7 310 666	
Primes d'émission, de fusion, d'apport ... <i>10410000 Primes d'emission</i> <i>10420000 Primes de fusion</i>	2 551 746 2 356 813 194 932	2 551 746 2 356 813 194 932	
Réserve légale <i>10611000 Reserve legale proprement dite</i>	31 988 31 988	31 988 31 988	
Autres réserves <i>10680000 Autres reserves</i>	71 761 71 761	71 761 71 761	
Report à nouveau <i>11900000 Report a nouveau (solde debiteur)</i>	-2 109 176 -2 109 176	-690 862 -690 862	-1 418 314 -1 418 314
Résultat de l'exercice	-116 832	-1 418 313	1 301 481
TOTAL (I)	7 740 154	7 856 986	- 116 832
TOTAL (II)			
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour risques <i>15180000 Autres provisions pour risques</i>	320 176 320 176	126 924 126 924	193 252 193 252
TOTAL (III)	320 176	126 924	193 252
Emprunts et dettes			
. Emprunts <i>16411300 Rj - redressement urssaf</i>		20 160 20 160	- 20 160 - 20 160
. Découverts, concours bancaires <i>51980000 Int. courus sur concours bancaires</i>		1 559 1 559	- 1 559 - 1 559
Divers <i>16810000 Emprunts mt²</i>	136 500 136 500	136 500 136 500	
Associés <i>45550000 C/c lipo</i>	1 491 663 1 491 663		1 491 663 1 491 663
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours <i>41910100 Clts acpt recus paix</i> <i>41910200 Clts acpt recus royal</i> <i>41910300 Clts acpt recus st germai</i> <i>41910400 Clts acpt recus st honore</i>		34 266 19 121 3 633 5 395 6 117	- 34 266 - 19 121 - 3 633 - 5 395 - 6 117
Dettes fournisseurs et comptes rattachés <i>40110000 Fourn.achats de biens presta serv</i> <i>40300200 Fourn. effets à payer fév.</i> <i>40300300 Fourn effet a payer mars</i> <i>40300400 Fourn. effet a payer avr</i> <i>40300500 Effets a payer mai</i> <i>40810000 Fournisseurs, factures non par</i>	1 098 824 972 559 30 153 154 887 97 526 127 492 126 265	2 178 595 1 630 922 30 153 154 887 97 526 127 492 137 616	-1 079 771 - 658 363 - 30 153 - 154 887 - 97 526 - 127 492 - 11 351
. Personnel <i>42100000 Remuner.dues au personnel</i> <i>42511800 Rembt frais romain souloumiac</i> <i>42520000 NDF Serge Mirzayantz</i> <i>42820000 Dettes provisio. pour conges payes</i> <i>42830000 Dettes prov/ 13ème mois</i> <i>42840000 Dett. prov. part. sal. aux result.</i> <i>42860000 Indemnités de licenciement à p</i>	7 012 2 298 268 750 3 696	171 681 1 178 268 134 806 10 845 24 852	- 164 669 2 298 - 1 178 268 - 134 806 - 10 095 - 24 852 3 696
. Organismes sociaux	54 020	275 263	- 221 243

PASSIF	Exercice clos le 31/03/2014 (12 mois)	Exercice précédent 31/03/2013 (12 mois)	Variation
43110100 Sécurité sociale	10 419	61 121	- 50 702
43710100 Réunica	951	34 142	- 33 191
43730100 Vauban Humanis	2 009	27 280	- 25 271
43730200 Retraite swiss life	7 987	14 608	- 6 621
43730300 Swiss Life - ret. suppl L 0079	1 018		1 018
43750100 Gan /legal & general	569	22 186	- 21 617
43820000 Charges sociales sur congés payés		68 751	- 68 751
43825000 Prov charges / 13ème mois	353	12 675	- 12 322
43826000 Prov ch ss sur primes diverses		5 531	- 5 531
43860000 Contrat de sécurisat° prof CSP	10 430	10 460	- 30
43860100 Maintien ANI	2 471		2 471
43860200 Taxe apprentissage	152		152
43860300 Effort construction	4 023	8 372	- 4 349
43861100 Rj formation continue	13 637	7 803	5 834
43861200 Rj taxe apprentissage		2 335	- 2 335
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	69 929	94 053	- 24 124
44551000 Tva à décaisser		54 161	- 54 161
44570000 Taxe sur le c.a. collect. entrepr.		9 039	- 9 039
44571000 Tva collectée a 19.60%		6 300	- 6 300
44571900 TVA collectée art 259B	1 636		1 636
44578100 Tphjo collectée		8 375	- 8 375
44586100 Tva s/ avoirs non parvenus	60 617	16 178	44 439
44587000 Tca/factures a établir	7 676		7 676
. Autres impôts, taxes et assimilés	35 574	20 496	15 078
44700100 Prov impot foncier		541	- 541
44860000 Autres charges a payer - cvae	26 697	19 956	6 741
44861000 Autres charges à payer - c3s	8 877		8 877
Autres dettes	176 216	119 446	56 770
41110000 Clients.ventes de biens presta serv	18 713		18 713
41120000 Clients.ventes de biens presta serv		32 882	- 32 882
41980000 Rabais remises rist. a accorder	22 401	78 048	- 55 647
46700000 Autres comptes debit. ou credit.	11 092	1 794	9 298
46701000 Aspidistra	6 720	6 720	
46702000 Société I. sas	1	1	
46704000 Cadanor sa - fidra sa	2		2
46710000 Marbeuf développement - ams industries	3 956		3 956
46750000 Poiray international	113 331		113 331
TOTAL (IV)	3 069 738	3 052 020	17 718
Ecart de conversion passif (V)	9 412		9 412
47710000 Ecart de conversion passif	9 412		9 412
TOTAL PASSIF (I à V)	11 139 480	11 035 930	103 550

Compte de résultat détaillé

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/03/2014 (12 mois)			Exercice précédent 31/03/2013 (12 mois)		Variation absolue		%	
	France	Exportations	Total	Total					
Ventes de marchandises	3 941 418	175 613	4 117 031	6 165 195	-2 048 164	-33,22			
70701000 Ventes bijoux france	123 438		123 438	941 440	- 818 002	-86,89			
70701100 Ve privée bijoux fr	145 096		145 096	416 550	- 271 454	-65,17			
70701500 Ve bijoux fr - paix	179 685		179 685	718 191	- 538 506	-74,98			
70701600 Ve bijoux fr - royale	36 429		36 429	135 444	- 99 015	-73,10			
70701700 Ve bijoux fr - st germai	37 319		37 319	131 772	- 94 453	-71,68			
70701800 Ve bijoux fr - st honore	125 289		125 289	272 469	- 147 180	-54,02			
70702000 Ventes horlogerie france	130 721		130 721	565 735	- 435 014	-76,89			
70702100 Ve privée horlo fr	-2 057		-2 057	1 083 227	-1 085 284	100,19			
70702500 Ve horlo fr - paix	171 570		171 570	485 410	- 313 840	-64,65			
70702600 Ve horlo fr - royale	41 059		41 059	152 284	- 111 225	-73,04			
70702700 Ve horlo fr - st germain	66 462		66 462	117 019	- 50 557	-43,20			
70702800 Ve horlo fr - st honore	20 390		20 390	156 971	- 136 581	-87,01			
70703000 Ventes bracelets cuirs f	39 371		39 371	127 237	- 87 866	-69,06			
70703100 Ve privée brac cuirs fr	980		980	7 946	- 6 966	-87,67			
70703500 Ve bra cuirs fr - paix	32 195		32 195	94 202	- 62 007	-65,82			
70703600 Ve bra cuirs fr - royale	13 053		13 053	28 668	- 15 615	-54,47			
70703700 Ve bra cuirs fr - st ger	19 459		19 459	44 407	- 24 948	-56,18			
70703800 Ve bra cruiss fr - st hon	9 008		9 008	32 637	- 23 629	-72,40			
70705000 Vtes brasel metal perl f	17 486		17 486	59 681	- 42 195	-70,70			
70705100 Ve privée brac met per f	1 093		1 093		1 093	N/S			
70705500 Ve bra me pe fr - paix	14 539		14 539	60 631	- 46 092	-76,02			
70705600 Ve bra me pe fr - royale	1 758		1 758	22 140	- 20 382	-92,06			
70705700 Ve bra me pe fr - st ger	3 867		3 867	28 365	- 24 498	-86,37			
70705800 Ve bra me pe fr - st hon	1 729		1 729	19 473	- 17 744	-91,12			
70706000 Ventes access divers fra	2 487		2 487	13 326	- 10 839	-81,34			
70706200 Ve privée access div fr	6 561		6 561	13 090	- 6 529	-49,88			
70706500 Ve acc div fr - paix	3 497		3 497	6 540	- 3 043	-46,53			
70706600 Ve acc div fr - royale	-3 480		-3 480	1 715	- 5 195	302,92			
70706700 Ve acc div fr - st germa	2 080		2 080	2 648	- 568	-21,45			
70706800 Ve acc div fr - st honor	823		823	2 487	- 1 664	-66,91			
70710000 Cession stock	2 657 644		2 657 644		2 657 644	N/S			
70710100 Ve ecommerce lanieres fr	1 212		1 212	8 428	- 7 216	-85,62			
70710300 Ve ecommerce bijoux	903		903		903	N/S			
70711100 PROV VTE / FACT A ETABLI				17 700	- 17 700	-100			
70711200 PRODUIT CONSTATE D'AVANC				172 250	- 172 250	-100			
70791000 Ventes export bijoux		69 105	69 105	13 635	55 470	406,82			
70791800 Ventes export bijoux ch		11 712	11 712	53 321	- 41 609	-78,03			
70791900 Ventes export bijoux jpn		30 878	30 878	96 890	- 66 012	-68,13			
70792000 Ventes export horlogerie		16 067	16 067	25 202	- 9 135	-36,25			
70792800 VENTES EXPORT HORLO CH				7 811	- 7 811	-100			
70792900 Ventes export horlo jpn		14 263	14 263	21 713	- 7 450	-34,31			
70793000 Bracelcts cuir export		1 971	1 971	11 774	- 9 803	-83,26			
70793800 Bracelets cuir export ch		428	428	7 219	- 6 791	-94,07			
70793900 BRACELETS CUIR EXPORT JP				31 268	- 31 268	-100			
70795000 Vtes export brac met per		1 533	1 533	2 833	- 1 300	-45,89			
70795800 VENTES EXP BRAC MET CH				-255	255	-100			
70795900 Ventes exp brac met jpn		3 886	3 886	5 065	- 1 179	-23,28			
70796000 Ventes export accessoire		-1 082	-1 082	-857	- 225	26,25			
70796800 VENTES EXPORT ACCESS CH				339	- 339	-100			
70796900 Ventes export access jpn		-145	-145	251	- 396	157,77			
70797000 Ventes de marchandises		26 997	26 997	-57 648	84 645	146,83			
70799000 VE eCOMMERCE LANIERES CE				100	- 100	-100			

	Exercice clos le 31/03/2014 (12 mois)		Exercice précédent 31/03/2013 (12 mois)		Variation absolue	%
	France	Exportations	Total	Total		
70799100 VE eCOMMERCE LANIERES EX				9 354	- 9 354	-100
70970000 Rrr accord/ventes march	39 753		39 753	-2 902	42 655	N/S
Production vendue services	110 659	925	111 584	264 359	- 152 775	-57,79
70601000 Sav bijoux france	2 857		2 857	12 036	- 9 179	-76,26
70601500 Sav bijoux fr - paix	3 027		3 027	14 692	- 11 665	-79,40
70601600 Sav bijoux fr - royale	555		555	689	- 134	-19,45
70601700 Sav bijoux fr - st germa	889		889	2 618	- 1 729	-66,04
70601800 Sav bijoux fr - st honor	431		431	2 538	- 2 107	-83,02
70602000 Sav horlogerie france	15 110		15 110	38 105	- 22 995	-60,35
70602500 Sav horlo fr - paix	28 886		28 886	87 870	- 58 984	-67,13
70602600 Sav horlo fr - royale	10 743		10 743	31 682	- 20 939	-66,09
70602700 Sav horlo fr - st germai	15 070		15 070	39 933	- 24 863	-62,26
70602800 Sav horlo fr - st honore	3 371		3 371	13 932	- 10 561	-75,80
70691000 SAV BIJOUX EXPORT				880	- 880	-100
70692000 Sav horlo export		175	175	701	- 526	-75,04
70692300 SAV HORLOGERIE CE				50	- 50	-100
70692800 Sav horlo export - genev		750	750	1 745	- 995	-57,02
70805500 PRESTATIONS DIVERSES PAI				26	- 26	-100
70805700 PRESTATIONS DIVERSES ST				43	- 43	-100
70810000 Refacturation poiray int	28 750		28 750		28 750	N/S
70820000 Commissions tax free	3 254		3 254	4 975	- 1 721	-34,59
70850000 Ports frs accessoires fr	-1 226		-1 226	8 502	- 9 728	114,42
70851000 Ports frs access export	-535		-535	1 852	- 2 387	128,89
70851500 PORTS FRS ACCESS EXP PAI				13	- 13	-100
70851600 FRAIS ACC PORT ROYALE				100	- 100	-100
70851800 FRAIS ACC PORT ST HONORE				46	- 46	-100
70851900 Ports japon	-600		-600	101	- 701	694,06
70852000 PORT eCOMMERCE EXPORT				673	- 673	-100
70852100 Port ecommerce france	76		76	557	- 481	-86,36
Chiffre d'affaires Net	4 052 077	176 538	4 228 615	6 429 554	-2 200 939	-34,23

	Exercice clos le 31/03/2014 (12 mois)	Exercice précédent 31/03/2013 (12 mois)	Variation absolue	%
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de	101 531	337 822	- 236 291	-69,95
78150000 Reprise sur prov litiges	10 000		10 000	N/S
78173000 Reprise sur dép. des stocks	58 764	217 836	- 159 072	-73,02
79100000 Transferts charges d'expl	-11 099	28 537	- 39 636	138,89
79110000 Transf charges ij	14 538	106	14 432	N/S
79111000 Trans charges ij complement	29 328	68 470	- 39 142	-57,17
79112000 TRANSF CH EXPL FORMATION		8 456	- 8 456	-100
79114000 RETROCESSION COM TAX FREE		3 906	- 3 906	-100
79120000 TR CHARGES - CH SS SUR IJ		10 511	- 10 511	-100
Autres produits	60 183	26 757	33 426	124,92
75110000 Redev. marque poiray	13 106	26 420	- 13 314	-50,39
75800000 Prod.divers de gest.cour.	46 963	337	46 626	N/S
75802000 Prod div - non soumis tva	114		114	N/S
Total des produits d'exploitation (I)	4 390 329	6 794 132	-2 403 803	-35,38
Achats de marchandises (y compris droits de douane)	198 295	2 196 982	-1 998 687	-90,97
60711000 Achats bijoux france	39 822	497 135	- 457 313	-91,99
60711100 Achats passementerie France		1 360	- 1 360	-100
60713000 Achats bracelets cuirs France		5 753	- 5 753	-100
60716000 Achat accessoires div fra	1 129	1 693	- 564	-33,31
60720000 Achat horlo import	51 078	775 032	- 723 954	-93,41
60721000 Achat bijoux import	45 818	436 123	- 390 305	-89,49
60723000 Achats bracelets cuirs import		9 108	- 9 108	-100
60726000 Achats accessoires div. import		2 475	- 2 475	-100
60731000 Achats bijoux cee	28 491	329 758	- 301 267	-91,36
60733000 Achats brac cuirs cee	31 958	138 546	- 106 588	-76,93
Variation de stock (marchandises)	3 216 131	-343 096	3 559 227	N/S
60370000 Var.stocks marchandises	3 216 131	-343 096	3 559 227	N/S
Achats de matières premières et autres approvisionnement	28 706	190 054	- 161 348	-84,90
60261100 Achats emballages france	517	2 975	- 2 458	-82,62
60262000 Ach écrins/ctre boite imp	4 182	86 347	- 82 165	-95,16
60263100 Achats emballage & fourn. CEE		1 526	- 1 526	-100
60810000 Faa transport	14 986	53 871	- 38 885	-72,18
60813000 Faa transport cee	490	7 086	- 6 596	-93,08
60820000 Faa douane et garantie	8 158	34 092	- 25 934	-76,07
60830000 Frais de poinçons	373	4 158	- 3 785	-91,03
Autres achats et charges externes	1 724 186	3 578 475	-1 854 289	-51,82
60411000 Sav bijoux france	14 364	37 299	- 22 935	-61,49
60413000 Sav horlogerie france	22 997	62 252	- 39 255	-63,06
60421000 SAV bijoux import		167	- 167	-100
60423000 Sav horlogerie import	229	254	- 25	-9,84
60610000 Fournitures edf gdf	17 474	14 788	2 686	18,16
60615000 Carburant	660	2 714	- 2 054	-75,68
60620000 Eau	9 535	323	9 212	N/S
60630100 Petites fournitures	11 515	11 032	483	4,38
60630300 Produits entretien	566	1 990	- 1 424	-71,56
60630400 Fournitures magasins	1 291	-459	1 750	381,26
60630500 Petit outillage	745	10 513	- 9 768	-92,91
60640100 Fournitures informatique	2 151	1 815	336	18,51
60640200 Fourniture de bureau	3 377	21 404	- 18 027	-84,22
60640300 Fourn. petit mat. mob bureau		767	- 767	-100
60680600 Achat d'échantillons		1 046	- 1 046	-100
61100000 Sous-traitance	6 000		6 000	N/S
61320000 Loc immobiliere boutiques	357 361	879 288	- 521 927	-59,36
61320100 Loc immobiliere bassano	43 170	147 288	- 104 118	-70,69
61351000 Locations voitures	1 179	5 313	- 4 134	-77,81
61353000 Locations autres	6 333	6 127	206	3,36
61353100 Location fontaine eau	371	1 267	- 896	-70,72
61353200 Location system video	1 262	9 236	- 7 974	-86,34
61353300 Loc tpe virtuel nsm	367	224	143	63,84
61353400 Location mach à affranchi	1 094	2 798	- 1 704	-60,90

	Exercice clos le 31/03/2014 (12 mois)	Exercice précédent 31/03/2013 (12 mois)	Variation absolue	%
61353500 Location photocopieurs	3 116	10 878	- 7 762	-71,36
61353600 Location site internet		2 340	- 2 340	-100
61400000 Charges locatives immobil	10 475	20 437	- 9 962	-48,74
61410000 Charges locatives sieges	33 415	37 760	- 4 345	-11,51
61520000 Entretien locaux	26 261	17 461	8 800	50,40
61550000 Ent rep mat mob bur infor	39	85	- 46	-54,12
61552000 Entret repar mat securite	7 866	14 880	- 7 014	-47,14
61553000 Ent rép. mat. technique	1 224	288	936	325,00
61560000 Maintenance informatique	21 994	44 519	- 22 525	-50,60
61561000 Maintenance site internet	590	1 525	- 935	-61,31
61600000 Primes d'assurance	48 154	62 219	- 14 065	-22,61
61610000 Assurance auto	424	866	- 442	-51,04
61810000 Documentation generale	155	3 008	- 2 853	-94,85
62110000 Personnel exter. a l'entr	25 217	77 925	- 52 708	-67,64
62180000 Mise à disposition du personnel	95 418		95 418	N/S
62220000 Commissions & courtages sur ventes		774	- 774	-100
62230000 Honoraires stylistes		10 087	- 10 087	-100
62260000 Honoraires exter./comm	20 421	127 875	- 107 454	-84,03
62260100 Honoraires juridiques	310 210	242 982	67 228	27,67
62260200 Honoraires comptabilite	40 803	12 222	28 581	233,85
62260300 Honoraires autres	298 892	380 982	- 82 090	-21,55
62260400 Honor commissaires compte	61 346	28 788	32 558	113,10
62260500 Honoraires Perficio		126	- 126	-100
62260600 Honoraires societe liées		73 923	- 73 923	-100
62270000 Frais actes et content.	24 030	7 880	16 150	204,95
62281000 Com ticket restaurant	294	888	- 594	-66,89
62311000 Achat espace publicitaire	34 450	232 979	- 198 529	-85,21
62312000 Decoration interne	1 874	16 998	- 15 124	-88,98
62312100 Decoration interne cee	1 518		1 518	N/S
62312500 Pub - frais de creation	24 661	520 156	- 495 495	-95,26
62314000 Manifest pub mailing	9 395	10 069	- 674	-6,69
62315000 Manifestations		49 126	- 49 126	-100
62330200 Foires et expositions	100	200	- 100	-50,00
62340000 Cadeaux clients	16		16	N/S
62341500 Cadeaux divers	928		928	N/S
62360100 Impr catalogues	1 185	45 875	- 44 690	-97,42
62380000 Divers (pourboires, dons courants)		115	- 115	-100
62410000 Transports divers	7 431	30 121	- 22 690	-75,33
62510000 Voyages deplac inter div	4 975	45 549	- 40 574	-89,08
62510800 Frais déplacement Raiman		9 999	- 9 999	-100
62511700 Voyages depl stanka	1 373	14 215	- 12 842	-90,34
62511800 Voyages depl e. baur	1 134	4 266	- 3 132	-73,42
62512000 Frais dépl. S. Mirzayantz	162		162	N/S
62512700 FRAIS DEPL LIFSCHITZ		443	- 443	-100
62513400 Frais depl souloumiac	5 137	17 544	- 12 407	-70,72
62513500 Frais déplacement Aneta Heber		1 277	- 1 277	-100
62513600 Frais dép. M. Duquet		2 467	- 2 467	-100
62513700 Frais dép. d'Annoux		127	- 127	-100
62513800 Frais de deplac l. philippon	865		865	N/S
62513900 Frais deplacement s. louet	1 106		1 106	N/S
62514000 Frais deplac arnal bertrand	292		292	N/S
62570000 Frs reception int divers	5 850	9 520	- 3 670	-38,55
62570700 Receptions stanka	891	4 147	- 3 256	-78,51
62570800 Frais réception Raiman		6 578	- 6 578	-100
62571900 Frais réception Lifschitz		283	- 283	-100
62572800 Frais reception e. baur	445	5 344	- 4 899	-91,67
62573400 Frais recept souloumiac	7 247	2 908	4 339	149,21
62573500 Frais réception A. Hebert		133	- 133	-100
62573600 Frais réception Mélanie Duquet		858	- 858	-100
62573800 Frais reception l. philippon	86		86	N/S
62574000 Frais reception arnal bertrand	509		509	N/S
62580000 Frais de déménagement	2 195		2 195	N/S
62600000 Telephone	17 696	29 456	- 11 760	-39,92

	Exercice clos le 31/03/2014 (12 mois)	Exercice précédent 31/03/2013 (12 mois)	Variation absolue	%
62610000 Affranchissements	21 968	27 861	- 5 893	-21,15
62780000 Autres frs serv bancaires	16 984	23 582	- 6 598	-27,98
62780100 Commissions c. b.	5 818	16 474	- 10 656	-64,68
62780200 Commissions a . e./diners	5 578	18 011	- 12 433	-69,03
62780300 Com cb e-commerce	1	166	- 165	-99,40
62780400 Frs banc. gestion de titres	8 000	24 000	- 16 000	-66,67
62810000 Cotisations diverses	1 924	9 467	- 7 543	-79,68
Impôts, taxes et versements assimilés	62 262	105 967	- 43 705	-41,24
63330000 Formation professionnelle	8 963	27 438	- 18 475	-67,33
63340000 Effort a la construction	2 478	4 359	- 1 881	-43,15
63350000 Taxe apprentissage	3 850	10 539	- 6 689	-63,47
63511100 Cfe-cvae	34 436	43 324	- 8 888	-20,52
63512000 Taxes foncieres	2 353	7 631	- 5 278	-69,17
63530000 Autres taxes carnet ata	3 504	2 338	1 166	49,87
63580000 Autres droits	425	233	192	82,40
63710000 Contrib. sociale de solidarité	6 252	10 105	- 3 853	-38,13
Salaires et traitements	628 175	1 550 608	- 922 433	-59,49
64110000 Remunerations personnel	572 259	1 528 314	- 956 055	-62,56
64120000 Provisions congés payés	-33 125	12 185	- 45 310	371,85
64125000 Provision 13ème mois	-16 519	-48 340	31 821	65,83
64130000 Provisions gratifications	-10 845	-10 305	- 540	5,24
64140000 Indem legale licenciement	57 479	34 109	23 370	68,52
64140100 Indemnités transact.	52 702	17 742	34 960	197,05
64180000 Titre de transport	6 224	16 903	- 10 679	-63,18
Charges sociales	353 066	825 605	- 472 539	-57,24
64510000 Charges urssaf	178 369	466 605	- 288 236	-61,77
64512000 Prov ch ss congés payés	-16 894	42 553	- 59 447	139,70
64513000 Chs / prov 13ème mois	-8 457	8 886	- 17 343	195,17
64513500 Prov ch ss sur primes	-5 531	-5 044	- 487	9,66
64520000 Prévoyance legal & general	25 726	3 272	22 454	686,25
64520500 Mutuelle legal et general	2 366		2 366	N/S
64531000 Retraite igirs	25 160	123 032	- 97 872	-79,55
64532000 Retraite crica	19 910	59 256	- 39 346	-66,40
64533000 Retraite compl swiss life	11 733	29 970	- 18 237	-60,85
64540000 Assédic	22 713	59 696	- 36 983	-61,95
64580000 Indemnités reclassement pe	37 478		37 478	N/S
64700000 Medecine du travail	2 813	4 363	- 1 550	-35,53
64710000 Part patr cheque dejeuner	11 096	29 641	- 18 545	-62,57
64711000 Chèques cadeaux		3 150	- 3 150	-100
64750000 Pharmacie	10	28	- 18	-64,29
64800000 Refacturation de charges de pe	58 836		58 836	N/S
64810000 Vêtements de travail		199	- 199	-100
64900000 CICE	-12 263		- 12 263	N/S
Dotations aux amortissements sur immobilisations	35 497	130 724	- 95 227	-72,85
68111000 Dot.amort.immo.incorpore.	20 800	60 283	- 39 483	-65,50
68112000 Dot.amort.immo.corporell.	14 698	70 441	- 55 743	-79,13
Dotations aux provisions sur actif circulant	545 765	46 307	499 458	N/S
68173000 Dot prov deprec stocks	12 456	46 307	- 33 851	-73,10
68174000 Dotation prov créances douteus	533 309		533 309	N/S
Dotations aux provisions pour risques et charges	147 487	86 924	60 563	69,67
68150000 Dotat. aux prov. d'exploitation	147 487	86 924	60 563	69,67
Autres charges	7 538	839	6 699	798,45
65800000 Charges div.gest.courante	7 538	839	6 699	798,45
Total des charges d'exploitation (II)	6 947 109	8 369 390	-1 422 281	-16,99
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-2 556 781	-1 575 257	- 981 524	62,31
Reprises sur provisions et transferts de charges	177 714		177 714	N/S
78662000 Reprise pour dép. des créances ratt. à des particip	177 714		177 714	N/S
Différences positives de change	3 228	10 296	- 7 068	-68,65
76600000 Gains de change	3 228	10 296	- 7 068	-68,65

	Exercice clos le 31/03/2014 (12 mois)	Exercice précédent 31/03/2013 (12 mois)	Variation absolue	%
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement	2 915	479	2 436	508,56
76700000 Produits nets sur cessions vmp	2 915		2 915	N/S
76700100 PRODUITS NETS S/CESSIONS VMP		479	- 479	-100
Total des produits financiers (V)	183 858	10 775	173 083	N/S
Dotations financières aux amortissements et provisions	73 197		73 197	N/S
68650000 Dotations aux provisions finan	55 765		55 765	N/S
68662000 Dotation pour dép. titres participation	17 432		17 432	N/S
Intérêts et charges assimilées	8 941	2 737	6 204	226,67
66110000 Interets des emprunts et dettes		9	- 9	-100
66117000 Intérêts s/ compte courant	5 463		5 463	N/S
66500000 Escomptes accordees	279	2 728	- 2 449	-89,77
66800000 Charges financières	3 198		3 198	N/S
Différences négatives de change	5 073	21 774	- 16 701	-76,70
66600000 Pertes de change	5 073	21 774	- 16 701	-76,70
Total des charges financières (VI)	87 210	24 510	62 700	255,81
RESULTAT FINANCIER (V-VI)	96 648	-13 735	110 383	803,66
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)	-2 460 133	-1 588 992	- 871 141	54,82
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	83 667	8 192	75 475	921,33
77180000 Autres produits excep. s/ op g	83 667		83 667	N/S
77210000 PROD EXPLOIT./EXERC.ANTER		8 192	- 8 192	-100
Produits exceptionnels sur opérations en capital	5 300 001		5 300 001	N/S
77510000 Pceac immo incorp.	5 000 000		5 000 000	N/S
77520000 Pceac immo. corporelles	300 000		300 000	N/S
77560000 Pceac immo financières	1		1	N/S
Reprises sur provisions et transferts de charges		252 056	- 252 056	-100
78750000 Repris. sur prov. exceptionnelles		252 056	- 252 056	-100
Total des produits exceptionnels (VII)	5 383 668	260 248	5 123 420	N/S
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	47 360	89 569	- 42 209	-47,12
67120100 Amendes et pénalités	18 432	75 891	- 57 459	-75,71
67180000 Autres charges excep. s/ op. d	28 928	5 925	23 003	388,24
67200000 Charges sur exercices antérieurs		7 752	- 7 752	-100
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 993 007		2 993 007	N/S
67510000 Vnc immo incorporelles	2 610 649		2 610 649	N/S
67520000 Vnc immo corporelles	382 358		382 358	N/S
Total des charges exceptionnelles (VIII)	3 040 367	89 569	2 950 798	N/S
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	2 343 301	170 679	2 172 622	N/S
Total des Produits (I+III+V+VII)	9 957 854	7 065 155	2 892 699	40,94
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	10 074 686	8 483 469	1 591 217	18,76
RESULTAT NET	-116 832	-1 418 313	1 301 481	91,76