

CESAR SA

Société Anonyme
Au capital de 8 626 568,55 €
Siège social : 154 Boulevard Jean Moulin – 49400 SAUMUR
381 178 797 RCS ANGERS

COMPTES ANNUELS POUR LA PERIODE **DU 01 AVRIL 2013 AU 31 MARS 2014**

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros sauf mention contraire



S O M M A I R E

| | |
|---|-----------|
| <i>I. BILAN ACTIF</i> | 3 |
| <i>II. BILAN PASSIF</i> | 4 |
| <i>III. COMPTE DE RESULTAT</i> | 5 |
| <i>IV. ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX</i> | 6 |
| A. Faits significatifs | 6 |
| B. Principes, règles et méthodes comptables | 7 |
| C. Explications des postes du bilan et du compte de résultat | 10 |
| D. Autres informations | 24 |
| E. Flux de trésorerie | 25 |
| F. Filiales et participations | 27 |

I. BILAN ACTIF

| | Brut | Amort. Prov. | Net | Net |
|---|---------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| | | | 31-mars-14 | 31-mars-13 |
| <u>Actif immobilisé</u> | | | | |
| Immobilisations incorporelles | 1 904 | - 1 796 | 108 | 175 |
| Immobilisations corporelles | 845 | - 736 | 109 | 129 |
| Immobilisations financières | 6 506 | - 3 229 | 3 277 | 3 505 |
| Total de l'actif immobilisé | 9 255 | - 5 761 | 3 494 | 3 810 |
| <u>Actif circulant</u> | | | | |
| Stocks | 4 061 | - 3 029 | 1 032 | 1 605 |
| Clients | 4 719 | - 2 658 | 2 061 | 6 552 |
| Fournisseurs débiteurs | - | - | | |
| Personnel et organismes sociaux | 2 | - | 2 | |
| Etat, impôts sur les bénéfiques | 33 | - | 33 | |
| Etat, taxes sur le chiffre d'affaires | 30 | - | 30 | |
| Autres créances | 538 | | 538 | 565 |
| Valeurs mobilières de placement | 121 | - 110 | 11 | 8 |
| Disponibilités | 1 071 | - | 1 071 | 795 |
| Total de l'actif circulant | 10 540 | - 5 797 | 4 778 | 9 525 |
| <u>Comptes de régularisation</u> | | | | |
| Charges constatées d'avance | 29 | - | 29 | 36 |
| Frais émission des emprunts à étaler | - | - | - | - |
| Ecart de conversion actif | 0 | - | 0 | 38 |
| Total comptes de régularisation | 29 | - | 29 | 74 |
| Total actif | 19 824 | - 11 558 | 8 301 | 13 409 |

II. BILAN PASSIF

| | 31-mars-14 | 31-mars-13 |
|--|-------------------|-------------------|
| <u>Capitaux propres</u> | | |
| Capital social | 8 627 | 8 627 |
| Primes d'émission, de fusion, d'acquisition | 52 134 | 52 134 |
| Réserve légale | 126 | 126 |
| Réserves réglementées | 120 | 120 |
| Autres réserves | 7 886 | 7 886 |
| Report à nouveau | (73 980) | (74 567) |
| Résultat de l'exercice | 244 | 587 |
| <u>Total capitaux propres</u> | (4 844) | (5 088) |
| Provisions pour risques et charges | 2 623 | 3 576 |
| <u>Total des provisions pour risques et charges</u> | 2 623 | 3 576 |
| <u>Dettes</u> | | |
| Emprunts et dettes financières | 232 | 350 |
| Intérêts courus | | |
| Avances financières, dépôts reçus | 18 | 18 |
| Avances financières en comptes courants | 3 223 | 3 838 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 3 978 | 7 212 |
| Dettes fiscales et sociales | 3 012 | 3 345 |
| Autres dettes | 57 | 133 |
| <u>Total dettes</u> | 10 520 | 14 896 |
| <u>Comptes de régularisation</u> | | |
| Produits constatés d'avance | | |
| Ecart de conversion passif | 1 | 25 |
| <u>Total comptes de régularisation</u> | 1 | 25 |
| <u>Total passif</u> | 8 301 | 13 409 |

III. COMPTE DE RESULTAT

| | 31-mars-14 | 31-mars-13 |
|---|-------------------|-------------------|
| | 12 mois | 12 mois |
| Produits | | |
| Ventes de marchandises | 2 386 | 3 696 |
| Production vendue | 997 | 1 550 |
| Chiffre d'affaires nets | 3 383 | 5 246 |
| Reprises sur amortissement et provision, transfert de charges | 606 | 4041 |
| Variations de stocks | - | - |
| Autres produits | 98 | 362 |
| Total produits | 4 087 | 9 649 |
| Consommations marchandises et matières | | |
| Achats de marchandises | (602) | (1 207) |
| Variation stock (Marchandises) | (879) | (328) |
| Achats de matières premières et autres approvisionnement | (96) | (27) |
| Variation stock (MP et appro.) | | |
| Autres achats et charges externes | (1 257) | (1 598) |
| Total consommations marchandises et matières | (2 834) | (3 160) |
| Marge sur marchandises et matières | 1 253 | 6 489 |
| Charges | | |
| Impôts taxes et versements assimilés | (181) | (194) |
| Salaires et traitements | (710) | (753) |
| Charges sociales | (252) | (278) |
| Amortissements et provisions | (107) | (3 476) |
| Autres charges | (473) | (1 263) |
| Total charges | (1 723) | (5 965) |
| Résultat d'exploitation | (471) | 524 |
| Résultat financier | | |
| Produits financiers | 622 | 44 823 |
| Charges financières | (1 524) | (44 916) |
| Total résultat financier | -901 | -93 |
| Résultat courant avant impôts | -1 372 | 431 |
| Résultat exceptionnel | | |
| Produits exceptionnels | 5 947 | 7 792 |
| Charges exceptionnelles | (4 331) | (7636) |
| Total résultat exceptionnel | 1 616 | 156 |
| Participations salariés / impôts sur les sociétés | 0 | 0 |
| Résultat net | 244 | 587 |

IV. ANNEXE DES COMPTES SOCIAUX

Préambule

Les comptes sociaux ont été arrêtés en Conseil d'administration du 17 juillet 2014 pour être portés à l'approbation des actionnaires.

Ces comptes se caractérisent par les données suivantes :

| | |
|---------------------------|------------|
| Total des actifs | 8 301 K€ |
| Chiffre d'affaires annuel | 3 383 K€ |
| Résultat net annuel | 244 K€ |
| Capitaux propres | (4 844 K€) |

A. Evènements majeurs de l'exercice :

Plan de continuation

Le 27 février 2013, le tribunal de commerce de Bobigny a arrêté le plan de redressement de la société CESAR sur dix ans. Actuellement, les créances déclarées et acceptées s'élèvent à 9.6 millions d'euros auxquels il convient d'ajouter des créances déclarées pour 1.1 M€ pour lesquelles une décision de justice est en attente.

Au cours de l'exercice 2013/2014, une première échéance est intervenue à hauteur de 725 K€ de sorte que le solde est ramené au 31 mars 2014 à un montant de 8.9 M€.

Cession de la filiale italienne

Le 21 mai 2013, un acte de cession de la filiale italienne JOKER a été signé. Concomitamment à la cession des titres, un contrat d'approvisionnement a été mis en place avec FESTIVAL.

Continuité d'exploitation

En conséquence du plan de continuation arrêté le 27 février 2013, les comptes ont été établis selon la convention de continuité de l'exploitation. Le présent exercice permet de constater le respect des hypothèses et actions inscrites au plan.

Notre estimé 2014/2015 en France, en retrait par rapport aux prévisions du plan de continuation, nous permet de respecter nos engagements compte tenu de notre position de trésorerie actuelle.

B. Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 mars 2014 ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables, dans le respect des règles de prudence, de l'indépendance des exercices et de la continuité de l'exploitation.

Les méthodes retenues sont les suivantes :

1. Immobilisations incorporelles

Dans ce poste, figurent des acquisitions de brevets (marques déposées) non amortissables, et des achats de logiciels amortissables sur une durée maximum de trois ans.

Toutes les marques dépréciées à 100 % sur les exercices précédents ont été sorties de l'actif sur l'exercice pour 1 787 K€ dont 1 298 K€ de la marque JOKER et une reprise de la provision a été comptabilisée pour le même montant. Seule la marque AJENA est conservée dans l'actif pour 1 M€ mais dépréciée sur les exercices précédents à hauteur de 90% soit 900 K€.

2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeur constatées, le cas échéant.

Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de consommation prévisionnelle des avantages économiques liés à leur utilisation.

Les principales cadences d'amortissement pratiquées sont les suivantes:

| | |
|---|-------------|
| - Terrains | Non amortis |
| - Agencements terrains | 20 ans |
| - Constructions | 20 ans |
| - Agencements et aménagements des constructions | 5 à 10 ans |
| - Installations générales | 5 à 10 ans |
| - Matériel de transport | 3 à 4 ans |
| - Matériel de bureau et informatique | 1 à 10 ans |

3. Immobilisations financières

En raison de la cession de la filiale italienne JOKER, les titres de participation JOKER ont été sortis de l'actif.

Compte tenu des dépréciations déjà comptabilisées, l'impact de cette sortie est nul.

| | |
|--|-----------|
| Prix de Cession des titres de participations JOKER | 200 K€ |
| Sortie des titres JOKER de l'actif | -1 364 K€ |
| Reprise provision dépréciation des titres JOKER | 1 164 K€ |
| | ----- |
| | 0 K€ |

Les pertes sur titres et comptes courants ont été inscrites en « résultat financier » au même titre que les reprises de provisions.

A l'exception de ceux précités, les « titres de participation » ont été évalués à la valeur historique d'acquisition. Une dépréciation est toutefois constituée lorsqu'elle s'avère nécessaire en rapprochant, à la clôture de l'exercice, la valeur d'entrée des titres dans le patrimoine de l'entreprise de leur valeur d'utilité qui correspond en cas d'espèce à la quote-part de situation nette.

Par application de cette méthode, les titres JOSMAN et FESTIVEO sont dépréciés en totalité, les titres FESTIVAL étant pour leur part dépréciés partiellement.

4. Créances et dettes

Les créances sont valorisées à leurs valeurs nominales après constatation éventuelle de provisions pour dépréciation si un risque d'insolvabilité du débiteur concerné s'avérait.

Les créances et dettes en devises sont comptabilisées au cours de la devise en euros à la date de l'opération. En fin d'exercice, les créances et dettes résiduelles sont évaluées en euros au cours du 31 Mars et les corrections s'effectuent par utilisation des comptes d'écarts de conversion au bilan (§ 6).

Le poste « autres créances » englobe notamment les avances sur licence qui sont amorties en fonction du chiffre d'affaires réalisé avec la licence sur la période et au maximum sur la durée de vie du contrat de 1 à 5 ans. Dans le cas où une licence perdrait toute substance avant la fin de sa durée de vie, le solde serait directement passé en charge dans l'année d'occurrence.

Les avances financières consenties en compte courant aux différentes filiales sont inscrites dans ce poste. Ces avances font l'objet de dépréciation dès lors que la probabilité de leur recouvrement est jugée insuffisante en regard de leur activité, de leur endettement et de la situation de leurs capitaux propres.

5. Comptes de régularisations actif

Ces comptes regroupent les charges constatées d'avance et les écarts de conversion actifs.

6. Ecart de conversion actifs et passifs

Les postes « écart de conversion actifs et écart de conversion passifs » enregistrent les différences résultant de l'évaluation des créances et dettes en monnaies étrangères au cours des devises en clôture d'exercice par rapport au cours des mêmes devises lors de l'enregistrement de l'opération.

Les écarts de conversion actifs entraînent la constitution d'une provision pour perte de change inscrite en « provisions pour risques » au passif du bilan.

Toutes les facturations de CESAR SA avec ses filiales sont établies en euros.

7. Plan de Souscription d'Actions

Options de souscription d'actions et Stock options : néant



8. Provisions pour risques et charges

Conformément à l'avis du CNC n°00-01 sur les passifs, une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation à l'égard d'un tiers ou qu'il est probable ou certain, qu'elle provoque une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente.

Les provisions sont constituées en regard des litiges et contentieux nés à la date de clôture des comptes et connus à la date d'arrêté. Leurs constitutions relèvent d'une observation individuelle des éléments ou évènements constituant le dit risque, et sont évaluées en fonction de la situation à la date de clôture. Lorsqu'un écart de conversion actif est représentatif d'un risque de change, il fait l'objet d'une provision pour perte de change.

9. Charges et produits constatés d'avance

Il s'agit de charges et produits comptabilisés dans l'exercice mais dont l'exécution se réalise l'exercice suivant.

10. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est constitué des charges et produits résultant d'évènements et/ou d'opérations distinctes des activités courantes de la société.

C. Explications des postes du bilan et du compte de résultat**1. Immobilisations et amortissements**

| | 31-mars-13 | + | - | 31-mars-14 |
|---|-------------------|------------|----------------|-------------------|
| <u>Immobilisations brutes</u> | | | | |
| Immobilisations incorporelles | 3 697 | 1 | (1 794) | 1 904 |
| Immobilisations corporelles | 918 | 28 | (101) | 845 |
| - dont Terrains | 12 | - | - | 12 |
| - dont Agencements constructions | 287 | - | - | 287 |
| - dont Immobilisations en cours | - | - | - | - |
| - dont Autres immos corporelles | 620 | 28 | (101) | 547 |
| Immobilisations financières | 7 871 | - | (1 364) | 6 507 |
| - dont Titres de participation | 7 841 | - | (1 364) | 6 477 |
| - dont Prêts participatifs | - | - | - | - |
| - dont Autres immos financières | 30 | - | - | 30 |
| Total des immobilisations brutes | 12 486 | 29 | (3 259) | 9 256 |
| <u>Amortissements et Dépréciations</u> | | | | |
| Immobilisations incorporelles | 3 522 | 61 | (1 786) | 1 797 |
| Immobilisations corporelles | 789 | 46 | (99) | 736 |
| - dont Terrains | - | - | - | - |
| - dont Agencements constructions | 244 | - | - | 244 |
| - dont Autres immos corporelles | 545 | 46 | (99) | 492 |
| Immobilisations financières | 4 366 | 50 | (1 186) | 3 230 |
| - dont Titres de participation | 4 366 | 50 | (1 186) | 3 230 |
| - dont Autres immos financières | - | - | - | - |
| Total des amortissements | 8 677 | 157 | (3 071) | 5 763 |
| Immobilisations incorporelles | 175 | - | - | 107 |
| Immobilisations corporelles | 129 | - | - | 109 |
| Immobilisations financières | 3 505 | - | - | 3 277 |
| Total Immobilisations nettes | 3 809 | - | - | 3 493 |

Au cours de l'exercice les titres de la société JOKER d'une valeur brute de 1 364 K€ ont été cédés pour 200 K€ et donc sortis de l'actif ainsi que les dépréciations liées à ces titres ont été reprises pour 1 164K€.

Par ailleurs, d'après la situation nette de la société FESTIVEO et FESTIVAL une provision pour dépréciation des titres FESTIVEO a été comptabilisée pour 50 K€ et une reprise de provisions des titres FESTIVAL a été constatée pour 22 K€.

Concernant JOSMAN, une provision pour situation nette négative a été dotée au titre de l'exercice pour un montant de 782 K€.

Dans ces conditions, les titres bruts s'élèvent au 31/03/2014 à 6 477 K€ et la provision à 3 230 K€ correspond à la ventilation suivante :

| | Valeur brute des titres au 31/03/2013 | Sorties sur l'exercice | Valeur brute des titres au 31/03/2014 | Provisions au 31/03/2013 | provisions sur l'exercice | Reprise provisions sur l'exercice | Provisions au 31/03/2014 | Valeur nette des titres au 31/03/2014 |
|-----------------|---------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|
| TITRES JOSMAN | 1 559 | 0 | 1 559 | 1 559 | | 0 | 1 559 | 0 |
| TITRES FESTIVAL | 4 867 | 0 | 4 867 | 1 642 | | 22 | 1 620 | 3 247 |
| TITRES JOKER | 1 364 | 1 364 | 0 | 1 164 | | 1 164 | 0 | 0 |
| TITRES FESTIVEO | 50 | 0 | 50 | 0 | 50 | | 50 | 0 |
| TOTAUX | 7 841 | 1 364 | 6 477 | 4 366 | 50 | 1 186 | 3 230 | 3 247 |

Les autres immobilisations financières sont composées d'une part, de deux dépôt de garantie pour un total de 1 K€ et d'autre part, CESAR SA a fait appel à des investisseurs externes pour l'animation du titre sur le marché financier pour un montant de 29 K€.

Le tableau des filiales et participations figure en annexe (page 29).

2. Stocks et en cours

| | 31-mars-14 | Brut | provisions | Net | 31-mars-13 |
|---------------------------|------------|-------|------------|-------|------------|
| Stocks Matières premières | | | | - | - |
| Stocks produits finis | | | | - | - |
| Stocks marchandises | | 4 061 | -3 029 | 1 032 | 1 605 |
| Stocks retours | | - | | - | - |
| TOTAL : | | 4 061 | -3 029 | 1 032 | 1 605 |

Les stocks sont évalués au coût unitaire moyen pondéré, au plus faible de leur coût et de leur valeur nette de réalisation. La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

Une provision pour dépréciation est comptabilisée pour les articles dont le coût est supérieur à leur valeur nette probable de réalisation.

Tous les articles hors catalogues sont dépréciés au moins à 60% à cela s'ajoute sur tous les produits une dépréciation liée à l'obsolescence de 80 à 100%.

Par ailleurs, tous les produits sous licence expirée sont dépréciés à 100%.

Une reprise de la provision pour dépréciation des stocks a été constatée sur l'année pour 305 K€, portant ainsi la dépréciation des stocks à la clôture de l'exercice à un montant de 3 029 K€.

3. Créances clients

| | Brut | | Provisions | Net | Net |
|---------------------|-------------------|----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31-mars-14 | | 31-mars-14 | 31-mars-14 | 31-mars-13 |
| Clients Groupe | 1 787 | - | 600 | 873 | 5 107 |
| Clients Hors Groupe | 2 106 | - | 1 233 | 1 187 | 945 |
| Clients douteux | 826 | - | 826 | - | - |
| Factures à établir | - | - | - | - | 500 |
| TOTAL | 4 719 | - | 2 659 | 2 060 | 6 552 |

Le poste « clients » correspond aux facturations de prestations aux différentes filiales du Groupe, ainsi qu'aux distributeurs des articles de fêtes et de peluches.

Une reprise de la provision pour dépréciation des créances de 293 K€ a été comptabilisée portant la dépréciation au 31/03/2014 à 2 058 K€, suite notamment au passage en pertes et profits exceptionnels des créances antérieures à 2010 qui a engendré une diminution des créances dont l'échéance est dépassée de plus de 300 jours à la date du 31/03/2014.

Au 31 mars 2014 les clients Groupe s'élèvent à 1 787 K€ contre 5 607 K€ l'année précédente. Cette baisse significative du poste client s'explique notamment par de nombreux paiements réalisés entre FESTIVAL et CESAR sur l'exercice qui ont aussi impactés le poste fournisseurs groupe pour environ 3 M euros.

Une provision pour dépréciation a été comptabilisée pour FESTIVEO d'un montant de 100 K€, portant la provision au 31 mars 2014 à 600 k€.

4. Autres Créances

| | 31-mars-14 | 31-mars-13 |
|--|------------|--------------|
| Comptes courants filiales | - | 895 |
| Débiteur JOKER | 350 | - |
| Avances sur licences | - | 300 |
| Produits à recevoir | - | - |
| Personnel et organismes sociaux | 2 | - |
| Etat et collectivités | 63 | - |
| Créances sur ventes titres | 120 | - |
| Autres débiteurs | 68 | 315 |
| Total autres créances - valeurs brutes | 603 | 1 510 |
| Provision dépréciation comptes courants et autres créances groupes | | (945) |
| Total autres créances - valeurs nettes | 603 | 565 |

Le poste « Autres débiteurs » concerne principalement divers produits à recevoir auprès de l'état ou des organismes sociaux pour 65 K€, fournisseurs débiteurs pour 19 K€ et des débiteurs liés à la procédure de redressement judiciaire pour 48 K€.

La provision pour dépréciation du compte courant JOKER a été reprise en totalité pour 445 k€.

Ces dotations ou reprises complémentaires avaient été enregistrées après analyse des capitaux propres, et prise en compte des dépréciations enregistrées sur les titres de participation, ainsi que des positions fournisseurs et clients entre les filiales concernées projetées au 31 mars 2014.

Il n'existe pas d'avance sur licences au 31 mars 2014. L'ensemble du poste « autres créances » a une échéance de moins d'un an.

5. Etat des échéances des créances

| Montant des créances | Montant | A moins d'1 an | De 1 à 5 ans | A plus de 5 ans |
|---------------------------------------|--------------|----------------|--------------|-----------------|
| Créances clients et comptes rattachés | 4 719 | 4 719 | - | - |
| Comptes courants | 0 | 0 | - | - |
| Avances sur licences | 0 | 0 | - | - |
| Autres créances | 603 | 603 | - | - |
| Total | 5 322 | 5 322 | - | - |

6. Créances et dettes, charges et produits avec des sociétés ayant des liens de participation

| Postes du bilan | 31-mars-14 |
|--|-------------------|
| Créances rattachées à des participations | |
| Créances clients et comptes rattachés | 1 787 |
| Autres créances | - |
| Emprunts et dettes financières divers | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 27 |
| Clients créditeurs | |
| Autres dettes | - |
| <hr/> | |
| Postes du résultat | 31-mars-14 |
| Produits exploitation | 1 039 |
| Charges exploitation | 621 |
| Produits financiers | 0 |
| Charges financières | 445 |
| Produits exceptionnels | 0 |
| Charges exceptionnelles | 0 |

7. Disponibilités et valeurs mobilières de placement

Les disponibilités sont constituées des soldes bancaires débiteurs et de caisse.

Les actions propres sont valorisées à leur coût d'acquisition. Ces éléments ont été dépréciés pour tenir compte de leur valeur liquidative à la date de clôture.

Le solde des titres restant au 31/03/2014 est de 153 199 valorisés au cours de bourse du 31 Mars 2013 soit 0,07€ / action.

8. Ecart de conversion

A la clôture de l'exercice, les écarts de conversion se présentent comme suit :

| | 31-mars-13 | | 31-mars-13 | |
|-----------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | Actif | Passif | Actif | Passif |
| Ecarts de conversion Actif | 0 | - | 38 | - |
| Ecarts de conversion passif | - | 1 | - | 25 |

Les écarts de conversion se rapportent principalement à la conversion au taux de clôture des dettes fournisseurs et créances clients en devises.

9. Capitaux propres

Composition du capital social

| | Nombre d'actions | Valeur nominale en euro |
|--|---------------------|-------------------------------|
| Actions composant le capital social à la fin de l'exercice au 31/03/2009 | 8 212 443 | 1,52450 |
| Actions composant le capital social à la fin de l'exercice au 31/03/2010 | 8 212 443 | 0,30490 |
| Actions composant le capital social à la fin de l'exercice au 30/09/2010 | 22 383 163 | 0,30490 |
| Actions composant le capital social à la fin de l'exercice au 31/03/2011 | 22 384 027 | 0,15000 |
| Actions composant le capital social à la fin de l'exercice au 31/03/2012 | 57 510 396 | 0,15000 |
| Actions composant le capital social à la fin de l'exercice au 31/03/2013 | 57 510 396 | 0,15000 |
| Actions composant le capital social à la fin de l'exercice au 31/03/2014 | 57 510 457 | 0,15000 |

52 BSAR ont été exercés le 12 janvier 2012 en une seule demande. En effet, CESAR avait procédé à l'émission de 14.166.463 ABSAR, d'une valeur nominale de 0.3940 euro, suite aux augmentations de capital réalisées par apports en numéraire et par compensations de créances, sur décision du Directoire des 22 mars 2010 et 16 avril 2010 prises en vertu de l'autorisation et des pouvoirs conférés par l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires en date du 9 mars 2010.

Consécutivement à cet exercice et en application de la délégation donnée par l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires en date du 9 mars 2010, le Conseil d'Administration venu aux droits du Directoire, a constaté en date du 22 novembre 2013, la création de 61 actions nouvelles et l'augmentation de capital de 9,15 € qui en résulte.

Variation des capitaux propres

| | 31-mars-14 | 31-mars-13 | Variation |
|-----------------------------------|----------------|----------------|------------|
| Capital social | 8 627 | 8 627 | 0 |
| Prime d'émission | 52 134 | 52 134 | 0 |
| Réserves | 8 132 | 8 132 | 0 |
| Report à nouveau | (73 980) | (74 567) | 587 |
| Résultat de l'exercice | 244 | 587 | -343 |
| Total des capitaux propres | (4 843) | (5 087) | 244 |

10. Provisions pour risques et charges

| | 31-mars-13 | Augmentation | Reprise | | 31-mars-14 |
|------------------------------------|--------------|--------------|-------------|---------------|--------------|
| | | | Avec objet | Sans objet | |
| Provisions pour litiges | 2 383 | | -203 | -1 400 | 780 |
| Provisions pour risques et charges | 1 155 | 1 382 | -426 | -268 | 1 843 |
| Provisions pour perte de change | 38 | 0 | -38 | 0 | 0 |
| TOTAL | 3 576 | 1 382 | -667 | -1 668 | 2 623 |

Les reprises de provision sans objet font suite aux jugements ayant eu lieu sur la période et ayant été favorables à CESAR.

Le poste « Provision pour risques et charges » s'élève à un montant de 2 623 K€. Il est constitué de provisions pour litige à hauteur de 780 K€ en raison des affaires prud'homales en cours. La reprise de provision pour litiges sur l'exercice de 1 603 K€ est principalement dû au dénouement judiciaire favorable pour CESAR, d'un litige sur des indemnités financières réclamées par un ancien cadre de la société.

La « provision pour risques et charges » d'un montant de 1 843 K€ enregistre les demandes de fournisseurs dont la société conteste le bien-fondé et pour lesquelles différents jugements devraient intervenir ultérieurement, ainsi qu'une provision sur situation nette négative de la filiale espagnole JOSMAN pour 782 K€.

11. Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières se présentent comme suit :

| | 31-mars-14 | A moins d'1 an | De 1 à 5 ans | A plus de 5 ans |
|--------------------|------------|----------------|--------------|-----------------|
| Dettes court terme | 232 | 232 | - | - |
| Dépôts | 18 | 18 | - | - |
| Total | 250 | 250 | - | - |

Les dettes à court terme sont composées de concours bancaires pour 232K€ remboursables dans le cadre du plan de continuation.

Comptes courants

| | 31-mars-14 | 31-mars-13 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Comptes courants associés | 3 223 | 3 264 |
| Comptes courants filiales - FESTIVAL | 0 | 426 |
| Comptes courants filiales - JOSMAN | 0 | 148 |
| Total comptes courants | 3 223 | 3 838 |



12. Echéance des dettes

| Montant des dettes | Montant | A moins d'1 an | De 1 à 5 ans | A plus de 5 ans |
|---|---------------|----------------|--------------|-----------------|
| Concours bancaires courants | 232 | 116 | 116 | - |
| Autres dettes financières – CC associés | 3 223 | 710 | 979 | 1 534 |
| Emprunts et dettes financières divers | 18 | 18 | - | - |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 3 978 | 535 | 1 325 | 2 119 |
| Dettes fiscales et sociales | 3 012 | 815 | 860 | 1 336 |
| Autres dettes | 57 | 57 | - | - |
| Total | 10 520 | 2 251 | 3 280 | 4 989 |

Les dettes à plus d'un an, sont constituées en totalité par les dettes issues du plan de redressement par jugement en date du 27 février 2013. Celles-ci s'élèvent à un montant de 8.9 M€.

13. Produits à recevoir et charges à payer

| Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants | |
|---|-----------|
| Clients - factures à établir | 0 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 19 |
| Comptes courants | 0 |
| Etats-Produits à recevoir | 7 |
| Divers produits à recevoir | 0 |
| Total | 26 |

| Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants | |
|---|------------|
| Clients et comptes rattachés | 3 |
| Fournisseurs - factures non parvenues | 231 |
| Comptes courants | 0 |
| Personnel - charges sur congés payés | 63 |
| Autres dettes fiscales et sociales | 162 |
| Dettes sur immobilisations | 0 |
| Autres charges à payer | 14 |
| Total | 471 |

Les charges constatées d'avance sont comptabilisées à hauteur de 29K euros et constituent des charges afférentes à l'exercice suivant.

14. Chiffre d'affaires

| | 31-mars-14 | | 31-mars-13 | |
|---|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| | 12 mois | | 12 mois | |
| | <i>France</i> | <i>Etranger</i> | <i>France</i> | <i>Etranger</i> |
| Ventes de marchandises et production vendue | 2 634 | 181 | 3 544 | 540 |
| Management fees | | 250 | | 500 |
| Commissions FOB | | 318 | | 662 |
| Total | 2 634 | 749 | 3 544 | 1 702 |

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 3 383 K€.

Il est composé de ventes de marchandises pour 2 815 K€, de « Management fees » correspondant aux prestations liées à l'activité d'animatrice du groupe pour 250 K€, ainsi que de Commissions sur ventes en FOB pour 318 K€.

15. Autres produits

Les autres produits s'élèvent à 98 K€ contre 362 K€ l'exercice précédent et sont composés de 94 K€ de royalties et minimums garantis refacturés aux filiales, et de 4 K€ de produits divers de gestion.

16. Frais de personnel

| | 31-mars-14 | 31-mars-13 |
|--|-------------------|-------------------|
| | 12 mois | 12 mois |
| Salaires | 698 | 749 |
| Indemnité de rupture | 21 | 0 |
| Congés payés | -8 | 4 |
| Total salaires et traitements | 710 | 753 |
| URSSAF | 183 | 174 |
| Retraites | 51 | 53 |
| Pôle Emploi | 30 | 32 |
| Prévoyance | 17 | 18 |
| Charges sociales diverses et pour congés payés | 4 | 1 |
| CICE | -33 | |
| Total charges sociales | 252 | 278 |
| Total des frais de personnel | 962 | 1 032 |

Le crédit d'impôt compétitivité et emploi relatif à l'exercice 2013/2014 d'un montant de 33 k€ a été comptabilisé en diminution des charges de personnel.

Le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du D.I.F pour l'ensemble des salariés s'élève à la clôture à 2 717 heures.

17. Autres charges

Les autres charges sont principalement constituées de redevances de licences. Ces redevances correspondent à l'utilisation du droit de reproduction de propriétés intellectuelles négociées au nom de César SA pour une ou plusieurs sociétés du Groupe pour un montant de 475 K€.

Ces droits sont refacturés aux sociétés utilisatrices sous la rubrique « autres produits ».

18. Détail du résultat financier

| | 31-mars-14 | 31-mars-13 |
|--|-------------------|-------------------|
| | 12 mois | 12 mois |
| Produits financiers | 622 | 44 823 |
| Produits de participation | - | 3 |
| Intérêts comptes courants | - | - |
| Gain de change | 3 | 21 |
| Produits sur abandon compte courants passif groupe | - | 9 293 |
| Autres produits financiers | 38 | 44 |
| Reprises provisions financières sur VMP | 113 | |
| Reprises provisions pour risques et charges | 445 | 15 865 |
| Reprises dépréciations des titres | 22 | 19 597 |
| Charges financières | (1 524) | (44 916) |
| Intérêts sur emprunts | - | - |
| Intérêts comptes courants | (11) | 28 |
| Intérêts bancaires | 0 | (4) |
| Différence de change | (19) | (40) |
| Provisions pour dépréciation des comptes courants | (100) | (38) |
| Pertes sur créances liées à des participations | 0 | (29 513) |
| Charges sur abandon comptes courant actif groupe | (445) | (15 237) |
| Autres charges financières | (7) | (56) |
| Dotations aux provisions sur VMP | (110) | |
| Dotations aux provisions pour perte de change | | (55) |
| Dotations aux provisions des titres | - | 50 |
| Dotations aux provisions dépréciations financières | (782) | 0 |
| Résultat financier | (901) | (93) |

Les produits financiers sont principalement composés d'une reprise de provision sur comptes courants pour 445 K€ suite à la cession de la filiale JOKER et d'une reprise de provision des titres pour 22 K€.

Les charges financières en lien elles aussi, à la sortie de la filiale italienne JOKER comportent une charge sur abandon de créances de 445 K€.

Par ailleurs, une provision de dépréciation des créances de la filiale FESTIVEO pour 100 K€ et une provision pour dépréciation des titres de cette même société pour 50 K€ ont été comptabilisées.

Enfin, une provision pour risques sur situation nette négative de la filiale espagnole JOSMAN a été constatée pour 782 K€.

Le résultat financier négatif est donc principalement constitué de provisions pour dépréciation des comptes des filiales pour -910 K€ et d'autres charges et produits financiers pour un total positif de 8 K€.

Le résultat financier s'établit négatif de 901 K€.

19. Détail du résultat exceptionnel

| | 31-mars-14 | 31-mars-13 |
|---|-------------------|-------------------|
| | 12 mois | 12 mois |
| Produits exceptionnels | 5 947 | 7 792 |
| Produits exceptionnels sur exercices antérieurs | 4 | 0 |
| Produits nets sur cession d'immobilisations | 210 | 1 |
| Reprises provisions exceptionnelles des immobilisations | 1 787 | 0 |
| reprises provisions Risques & Charges exceptionnels | 2 297 | 5 664 |
| Reprises provisions exceptionnelles des titres | 1 164 | 0 |
| Autres produits exceptionnels | 485 | 2 127 |
| Charges exceptionnelles | (4 331) | (7 636) |
| Valeurs nettes comptables éléments actif cédés | (3 153) | (5 207) |
| Autres charges exceptionnelles | (578) | (2 391) |
| Dotations exceptionnelles | (600) | (38) |
| Résultat exceptionnel | 1 616 | 156 |

Les principaux composants du résultat exceptionnel sont :

- La sortie des actifs des marques et de la provision associée : charges exceptionnelles de 1 786 K€ et reprise de provision pour le même montant ont un impact nul sur le résultat.
- La sortie des actifs des titres de participations et de la provision associée : charges exceptionnelles de 1 364K euros, reprise de provision pour 1 164K euros

et produits nets sur cession d'immobilisation pour 200K euros ont un impact nul sur le résultat.

- La sortie des dettes fournisseurs, sociales et fiscales antérieures à la procédure judiciaire, en alignement avec l'état des créanciers retenu par le mandataire judiciaire et par CESAR.
Impact négatif sur le résultat de 28K euros.

La régularisation des créances clients antérieures à l'année 2010 impacte négativement le résultat exceptionnel pour -36 K€.

- La reprise de provision sur litiges prud'homaux s'élève à un montant de 1 603 K€.
- Les charges exceptionnelles liées à la procédure de redressement judiciaire pour -25K€.
- Les autres produits exceptionnels pour 89 K€.

Le résultat exceptionnel est positif de 1 616 K€.

20. Dotations et reprises de provisions

| | Dotations | Reprises |
|--|------------------|-----------------|
| Provisions pour risques et charges | -600 | 2 297 |
| Provisions pour risques sur situation nette négative | -782 | |
| Provisions pour pertes de change | 0 | 38 |
| Provisions pour dépréciation sur immobilisations incorporelles | | 1 787 |
| Provisions pour dépréciation des titres de participation | -50 | 1 186 |
| Provisions pour dépréciation sur stocks | | 305 |
| Provisions pour dépréciation sur comptes clients | | 293 |
| Provisions pour dépréciation des autres créances | -100 | 446 |
| Provisions pour dépréciation des valeurs mobilières de placement | -110 | 113 |
| Total des charges et produits calculés | -1 642 | 6 465 |
| | | |
| Exploitation | 0 | 598 |
| Financier | -1 042 | 619 |
| Exceptionnel | -600 | 5 248 |
| | -1 642 | 6 465 |

21. Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

| Nature des différences temporaires | Montant | Allègement | Accroissement |
|---|---------|------------|---------------|
| Accroissement | | | |
| Total accroissements de la dette future d'impôt | | | |
| Allègement | | | |
| Provision non déductible l'année de la comptabilisation | 1 440 | 480 | |
| Profit de change latent | 1 | 0 | |
| Amortissements réputés différés | | | |
| Déficits reportables | 67 590 | 22 530 | |

22. Engagements hors bilan

Engagements donnés par la société

JOSMAN

Garantie donnée par CESAR aux banques BANCO SABADELL et CAJA DE AHORROS DE MURCIA de maintenir la solvabilité de la société JOSMAN en contrepartie de lignes de financement consenties à hauteur de 500 000 € et 1 150 000 €.

La ligne de financement accordée par la Banque CAJA DE AHORROS DE MURCIA à JOSMAN a expiré le 30 avril 2014. En conséquence, la garantie donnée par la société CESAR à la banque CAJA DE AHOOROS DE MURCIA est devenue sans objet.

La ligne de crédit de 500 000 € accordée par la Banque SABADELL à JOSMAN et utilisée partiellement, expire le 14/02/2015. L'engagement de solvabilité de la société CESAR s'éteindra à cette date.

Engagements de retraite

Les engagements de retraites s'élèvent à 55 Milliers d'euros (évaluation IFRS) au 31 mars 2014.

La provision pour retraites est évaluée selon l'approche actuarielle réalisée à partir de paramètres économiques, sociaux et techniques propres à la société.

Paramètres économiques :

- L'augmentation annuelle des salaires :
 - 2.50% pour les cadres
 - 2% pour les ouvriers, ETAM et VRP
- Le taux d'actualisation et de revalorisation annuelle nette du fonds est de 2.73% (inflation comprise)

Paramètres sociaux :

- L'âge de départ est fixé à 65 ans quelque soit la catégorie,
- Le taux de rotation retenu est 3% pour toutes les catégories,
- Le taux de charges sociales patronales est :
 - 49% pour les cadres
 - 30% pour les ouvriers
 - 40% pour les ETAM
 - 50% pour le VRP,
- Le départ intervient à l'initiative du salarié.

Paramètres techniques :

- L'année des calculs retenue est 2013,
- La table de mortalité utilisée est la table réglementaire TV 88/90,
- La méthode de calcul retenue est la méthode « Rétrospective Prorata Temporis,
- Les plans de financement établis tiennent compte de l'ensemble des salariés.

La société est soumise à la convention collective du jeu et des jouets.

L'indemnité de départ en retraite, définie par la convention collective, est la suivante quel que soit le statut :

Indemnité

Le salaire à prendre en considération pour le calcul de l'indemnité est le douzième de la rémunération des 12 derniers mois précédents le départ en retraite, ou selon la formule la plus avantageuse pour l'intéressé, le tiers des 3 derniers mois, étant entendu que toute prime ou gratification de caractère annuel ou exceptionnel, qui aurait été versé au salarié pendant cette période ne serait prise en compte que prorata temporis.

| Ancienneté | Indemnité départ en retraite |
|--------------------------------------|-------------------------------------|
| -comprise entre 1 et 5 ans | -1/3 mois du salaire de référence |
| -supérieure 5 ans jusqu'à 10 ans | -1/2 mois du salaire de référence |
| -supérieure à 10 ans jusqu' à 15 ans | -1 mois du salaire de référence |
| -supérieure à 15 ans jusqu'à 20 ans | - 1 mois ½ du salaire de référence |
| -supérieure à 20 ans jusqu'à 30 ans | - 2 mois du salaire de référence |
| -supérieure à 30 ans | - 2 mois ½ du salaire de référence |

Majoration

L'indemnité est majorée de 35% pour les ingénieurs et cadres ayant au moins 30 ans d'ancienneté.

De plus, ladite indemnité est majorée, sous réserve de répondre aux conditions suivantes, de :

10% pour un salarié qui avise l'employeur de son départ en retraite 1 an à l'avance

5% pour un salarié qui avise l'employeur de son départ en retraite 6 mois à l'avance.

Il ne s'agit en aucun cas, d'un délai de prévenance et si le départ en retraite ne se réalise pas dans les conditions mentionnées ci-dessus, lesdites majorations ne s'appliquent pas.

D . Autres informations**1. Rémunération des dirigeants**

Conseil d'administration :

Les Membres du Conseil d'administration ne sont pas rémunérés au titre de leur mandat.

2. Effectif moyen de l'exercice

| | Personnel salarié | Dont Hommes / Femmes | |
|------------------------------|------------------------------|---------------------------------|-----------|
| Cadres et Agents de maîtrise | 18 | 11 | 7 |
| Employés / ouvriers | 13 | 5 | 8 |
| Total | 31 | 16 | 15 |

3. Aspects environnementaux

En l'absence de structure industrielle, la société CESAR SA n'est pas concernée par la prise en considération des problématiques liées aux aspects environnementaux.

4. Eléments postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun évènement majeur n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice.

5. Autres informations

La société CESAR SA est la société mère du groupe et publie annuellement des comptes consolidés.

6. Entités liées

Les parties liées sont définies par la société comme les actionnaires de la société, les co-entreprises et les principaux dirigeants.

| | Achats | Dettes |
|-------------------|---------------|---------------|
| Entreprises liées | 111 137 € | 3 222 644 € |

E. Flux de trésorerie

| | 31-mars-14 | 31-mars-13 |
|--|--------------|--------------|
| <i>FLUX DE TRESORERIE LIES A L ACTIVITE</i> | | |
| Résultat net | 244 | 587 |
| Mouvements sur amortissements et provisions | (3 769) | (24 550) |
| Plus ou moins value sur cessions/sorties d'actifs immobilisés | 2 950 | 5 207 |
| Ecart de conversion | 14 | -194 |
| (Profit) ou perte sur créances liées à participation Disguise, Cesar Asia, Cesar UK,.... | 0 | 20 220 |
| (Profit) ou perte sur abandon de créances Disguise, César Asia, César UK,.... | 0 | -627 |
| Provisions (ou reprise des provisions) à Long Terme | 0 | (490) |
| MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT | (561) | 152 |
| <i>VARIATION DES POSTES BFR D'EXPLOITATION</i> | | |
| Stocks | 574 | 262 |
| Clients | 3 892 | 3 820 |
| Autres créances | 568 | 1 347 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | (3 234) | (3 829) |
| Autres dettes | (981) | (821) |
| TOTAL VARIATION BFR | 819 | 779 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE | 258 | 932 |
| Prix de cessions des immobilisations | 210 | |
| Acquisitions d'immobilisations | (29) | (8) |
| Remboursement Filiales Prêts | | |
| Acquisitions Titres de Participations | 0 | 0 |
| Remboursement de Dépôts et Cautionnements (ou actifs associés) | 0 | 71 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D INVEST. | 181 | 64 |
| Remboursement d'emprunts et autres | | |
| Compte courant | (42) | (528) |
| Distribution de dividendes | | |
| FLUX LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | (42) | (528) |
| VARIATION NETTE DE TRESORERIE | 397 | 467 |
| TRESORERIE A L'OUVERTURE | 453 | (14) |
| TRESORERIE A LA CLOTURE | 850 | 453 |
| | (397) | (467) |

La marge brute d'autofinancement de l'exercice est négative pour -561 K€ contre +152 K€ au titre de l'exercice précédent.

La variation du Besoin en Fonds de Roulement est positive pour 819 K€.



Les flux de trésorerie liés à l'activité sont positifs de 258 K€.

Les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements composées des acquisitions d'immobilisations pour 29K euros et des cessions d'immobilisations pour 210K euros, sont positifs pour 181K euros.

Les flux liés aux opérations de financement sont composés de la variation des comptes courants pour un solde négatif de 42K euros.

La variation nette de trésorerie est positive de 397 K€.

F. Filiales et participations

| Informations Financières | Capital (en devises) | Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats (en devises) | Quote-part du capital détenu en % | Valeur comptable des titres détenus (Euros) | | Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés (Euros) | Montant des avals et cautions donnés par la société en Euros | Chiffre d'affaires H.T. du dernier exercice écoulé (Euros) | Résultat du dernier exercice écoulé (Euros) | Monnaie |
|--|-----------------------------|--|-----------------------------------|---|------------------|--|--|---|--|---------|
| | | | | Brute | Nette (*) | | | | | |
| Filiales et participations | | | | | | | | | | |
| 1. Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société) : | | | | | | | | | | |
| JOSMAN SI. | 60 101 | 117 197 | 100,00 | 1 559 271 | 0 | | 1 650 000 | 2 829 036 | (671 502) | EUR |
| FESTIVAL | 34 480 000 | 10 218 449 707 | 96,77 | 4 867 195 | 3 247 241 | | | 3 863 371 | 136 625 | MGA |
| FESTIVEO | 23 000 | (735 900) | 60,00 | 50 000 | 0 | | | 502 006 | 4 208 | EUR |
| <u>Total</u> | | | | 6 476 466 | 3 247 241 | 0 | 1 650 000 | | | |

(*) La valeur nette des titres correspond à :

La valeur brute des titres : 6 476K€

- Les provisions pour dépréciation des titres : - 3 229K€

- Soit une valeur nette comptable de : 3 247 K€

Aucun dividende n'a été encaissé au cours de l'exercice.

IDENTIFICATION DES FILIALES

| Nom des sociétés | Siège social |
|-------------------------|--|
| FESTIVAL SA | 169,Bis Ambohipanja,Ankadikely Antanarivo 103 Madagascar |
| JOSMAN SI | Poligono Juyarco 46 03700 -Denia (Alicante) Espagne |
| FESTIVEO | 154 boulevard Jean Moulin 49400 SAUMUR |
| | |