

# **CESAR**

Société anonyme au capital de 8 626 568,55 €  
Siège social : 154, Boulevard Jean Moulin - Zone Industrielle Clos  
Bonnet 49400 SAUMUR  
RCS : Angers B 381 178 797

## Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31/03/2014

WOLFF ET ASSOCIES

MAZARS



## Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31/03/2014, sur :

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

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

### I - Opinion sur les comptes annuels

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

- Comme formulé dans nos précédents rapports, nous considérons que le dispositif général de contrôle interne du Groupe CESAR et le processus d'identification des risques, de valorisation des actifs et de recensement des engagements hors bilan restent encore affectés, et notamment à l'étranger, par les conséquences des profondes restructurations que le groupe a connues ces dernières années.

Sous cette réserve, nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image



fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé au paragraphe « continuité d'exploitation » de la note A de l'annexe « Evénements majeurs de l'exercice » concernant l'application du principe de continuité de l'exploitation.

## **II - Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations auxquelles nous avons procédé, outre celles ayant conduit à la réserve mentionnée ci-dessus :

- Pour ce qui est de l'application de la convention comptable de continuité d'exploitation, nous nous sommes également fondés sur le suivi et l'actualisation des prévisions de trésorerie présentées au Tribunal de commerce aux fins d'instruction du plan de continuation, et nous nous sommes assurés du caractère approprié de l'information financière donnée dans l'annexe.
- Les passifs comptabilisés au 31 mars 2014 ont été alignés sur les productions de créances, y compris celles en cours de contestation.

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

## **III - Vérifications et informations spécifiques**

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

A l'exception de l'incidence éventuelle des faits exposés dans la première partie de ce rapport, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

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



CESAR

*Comptes Annuels*

*Exercice clos le*

*31/03/2014*

Fait à Chamalières et à Courbevoie, le 11/09/2014

Les Commissaires aux Comptes

WOLFF ET ASSOCIES

---



JEAN-PHILIPPE PERONNY

---

MAZARS



GILLES RAINAUT

---





# **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 31-mars-14	Net 31-mars-13
<b>Actif immobilisé</b>				
Immobilisations incorporelles	1 904	- 1 796	108	175
Immobilisations corporelles	845	- 736	109	129
Immobilisations financières	6 506	- 3 229	3 277	3 505
<b>Total de l'actif immobilisé</b>	<b>9 255</b>	<b>- 5 761</b>	<b>3 494</b>	<b>3 810</b>
<b>Actif circulant</b>				
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 bénéfices	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
<b>Total de l'actif circulant</b>	<b>10 540</b>	<b>- 5 797</b>	<b>4 778</b>	<b>9 525</b>
<b>Comptes de régularisation</b>				
Charges constatées d'avance	29	-	29	36
Frais émission des emprunts à étaler	-	-	-	-
Ecart de conversion actif	0	-	0	38
<b>Total comptes de régularisation</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>29</b>	<b>74</b>
<b>Total actif</b>	<b>19 824</b>	<b>- 11 558</b>	<b>8 301</b>	<b>13 409</b>

**II. BILAN PASSIF**

	<b>31-mars-14</b>	<b>31-mars-13</b>
<b><u>Capitaux propres</u></b>		
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
<b><u>Total capitaux propres</u></b>	<b>(4 844)</b>	<b>(5 088)</b>
Provisions pour risques et charges	2 623	3 576
<b><u>Total des provisions pour risques et charges</u></b>	<b>2 623</b>	<b>3 576</b>
<b><u>Dettes</u></b>		
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
<b><u>Total dettes</u></b>	<b>10 520</b>	<b>14 896</b>
<b><u>Comptes de régularisation</u></b>		
Produits constatés d'avance		
Ecart de conversion passif	1	25
<b><u>Total comptes de régularisation</u></b>	<b>1</b>	<b>25</b>
<b><u>Total passif</u></b>	<b>8 301</b>	<b>13 409</b>

**III. COMPTE DE RESULTAT**

	<b>31-mars-14</b>	<b>31-mars-13</b>
	<b>12 mois</b>	<b>12 mois</b>
<b><u>Produits</u></b>		
Ventes de marchandises	2 386	3 696
Production vendue	997	1 550
<b>Chiffre d'affaires nets</b>	<b>3 383</b>	<b>5 246</b>
Reprises sur amortissement et provision, transfert de charges	606	4041
Variations de stocks	-	-
Autres produits	98	362
<b><u>Total produits</u></b>	<b>4 087</b>	<b>9 649</b>
<b><u>Consommations marchandises et matières</u></b>		
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)
<b><u>Total consommations marchandises et matières</u></b>	<b>(2 834)</b>	<b>(3 160)</b>
<b><u>Marge sur marchandises et matières</u></b>	<b>1 253</b>	<b>6 489</b>
<b><u>Charges</u></b>		
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)
<b><u>Total charges</u></b>	<b>(1 723)</b>	<b>(5 965)</b>
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>	<b>(471)</b>	<b>524</b>
<b><u>Résultat financier</u></b>		
Produits financiers	622	44 823
Charges financières	(1 524)	(44 916)
<b><u>Total résultat financier</u></b>	<b>-901</b>	<b>-93</b>
<b><u>Résultat courant avant impôts</u></b>	<b>-1 372</b>	<b>431</b>
<b><u>Résultat exceptionnel</u></b>		
Produits exceptionnels	5 947	7 792
Charges exceptionnelles	(4 331)	(7636)
<b><u>Total résultat exceptionnel</u></b>	<b>1 616</b>	<b>156</b>
Participations salariés / impôts sur les sociétés	0	0
<b><u>Résultat net</u></b>	<b>244</b>	<b>587</b>

#### **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 événements 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
<b><u>Immobilisations brutes</u></b>				
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
<b>Total des immobilisations brutes</b>	<b>12 486</b>	<b>29</b>	<b>(3 259)</b>	<b>9 256</b>
<b><u>Amortissements et Dépréciations</u></b>				
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	-	-	-	-
<b>Total des amortissements</b>	<b>8 677</b>	<b>157</b>	<b>(3 071)</b>	<b>5 763</b>
Immobilisations incorporelles	175	-	-	107
Immobilisations corporelles	129	-	-	109
Immobilisations financières	3 505	-	-	3 277
<b>Total Immobilisations nettes</b>	<b>3 809</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 493</b>

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 31-mars-14	Provisions 31-mars-14	Net 31-mars-14	Net 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
<b>TOTAL</b>	<b>4 719</b>	<b>- 2 659</b>	<b>2 060</b>	<b>6 552</b>

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**

	<b>31-mars-14</b>	<b>31-mars-13</b>
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
<b>Total autres créances - valeurs brutes</b>	<b>603</b>	<b>1 510</b>
Provision dépréciation comptes courants et autres créances groupes		(945)
<b>Total autres créances - valeurs nettes</b>	<b>603</b>	<b>565</b>

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**

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



### 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	-

  

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 Actif	Passif	31-mars-13 Actif	Passif
Ecart de conversion Actif	0	-	38	-
Ecart 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
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>(4 843)</b>	<b>(5 087)</b>	<b>244</b>

**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
<b>TOTAL</b>	<b>3 576</b>	<b>1 382</b>	<b>-667</b>	<b>-1 668</b>	<b>2 623</b>

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	-	-
<b>Total</b>	<b>250</b>	<b>250</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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
<b>Total comptes courants</b>	<b>3 223</b>	<b>3 838</b>





**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	-	-
<b>Total</b>	<b>10 520</b>	<b>2 251</b>	<b>3 280</b>	<b>4 989</b>

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		Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants	
Clients - factures à établir	0	Clients et comptes rattachés	3
Fournisseurs et comptes rattachés	19	Fournisseurs - factures non parvenues	231
Comptes courants	0	Comptes courants	0
Etats-Produits à recevoir	7	Personnel - charges sur congés payés	63
Divers produits à recevoir	0	Autres dettes fiscales et sociales	162
		Dettes sur immobilisations	0
		Autres charges à payer	14
<b>Total</b>	<b>26</b>	<b>Total</b>	<b>471</b>

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

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 12 mois	31-mars-13 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
<b>Total des frais de personnel</b>	<b>962</b>	<b>1 032</b>

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**

	<b>31-mars-14</b>	<b>31-mars-13</b>
	<b>12 mois</b>	<b>12 mois</b>
<b>Produits financiers</b>	<b>622</b>	<b>44 823</b>
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
<b>Charges financières</b>	<b>(1 524)</b>	<b>(44 916)</b>
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
<b>Résultat financier</b>	<b>(901)</b>	<b>(93)</b>

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**

	<b>31-mars-14</b>	<b>31-mars-13</b>
	<b>12 mois</b>	<b>12 mois</b>
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>5 947</b>	<b>7 792</b>
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
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>(4 331)</b>	<b>(7 636)</b>
Valeurs nettes comptables éléments actif cédés	(3 153)	(5 207)
Autres charges exceptionnelles	(578)	(2 391)
Dotations exceptionnelles	(600)	(38)
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>1 616</b>	<b>156</b>

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

	<b>Dotations</b>	<b>Reprises</b>
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
<b>Total des charges et produits calculés</b>	<b>-1 642</b>	<b>6 465</b>
Exploitation	0	598
Financier	-1 042	619
Exceptionnel	-600	5 248
	<b>-1 642</b>	<b>6 465</b>

### **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.

<b>Ancienneté</b>	<b>Indemnité départ en retraite</b>
-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
<b>Total</b>	<b>31</b>	<b>16</b>	<b>15</b>

**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 €



<b>E. Flux de trésorerie</b>	<b>31-mars-14</b>	<b>31-mars-13</b>
<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)
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>(561)</b>	<b>152</b>
<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
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>	<b>258</b>	<b>932</b>
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
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D INVEST.</b>	<b>181</b>	<b>64</b>
Remboursement d'emprunts et autres		
Compte courant	(42)	(528)
Distribution de dividendes		
<b>FLUX LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>(42)</b>	<b>(528)</b>
VARIATION NETTE DE TRESORERIE	397	467
TRESORERIE A L'OUVERTURE	453	(14)
TRESORERIE A LA CLOTURE	850	453
	<b>(397)</b>	<b>(467)</b>

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 (*)					
<b>Filiales et participations</b>										
I. Filiales										
(+ de 50% du capital détenu par la société) :										
<b>JOSMAN SI.</b>	60 101	117 197	100,00	1 559 271	0		1 650 000	2 829 036	(671 502)	EUR
<b>FESTIVAL</b>	34 480 000	10 218 449 707	96,77	4 867 195	3 247 241			3 863 371	136 625	MGA
<b>FESTIVEO</b>	23 000	(735 900)	60,00	50 000	0			502 006	4 208	EUR
<b>Total</b>				<b>6 476 466</b>	<b>3 247 241</b>	<b>0</b>	<b>1 650 000</b>			

(\*) 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