

ARTHUR S.A.

Société Anonyme
Capital Social : 2.682.608 Euros
Siège Social : 176 - 178 rue d'Estienne d'Orves
92700 COLOMBES

R.C.S. NANTERRE B 389 065 152

RAPPORT DE GESTION SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE

CLOS LE 31 DECEMBRE 2008

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire annuelle en application des statuts et des dispositions du Code de commerce pour :

- 1) vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir,
- 2) soumettre à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice. Ces comptes sont joints au présent rapport,
- 3) soumettre à votre approbation les comptes consolidés de cet exercice.

Les convocations prescrites par la loi vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais impartis.

SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE

Evénements importants survenus au cours de l'exercice :

Notre chiffre d'affaires Groupe est resté stable par rapport à l'exercice 2007, jusqu'en septembre 2008, où nous avons subi les effets de la crise économique mondiale. Nous avons toutefois pu circonscrire cette baisse à 4%.

L'année 2008 a également été marquée par un rééquilibrage bilanciel avec la poursuite de la restructuration de la trésorerie Court Terme au moyen d'un emprunt moyen terme.

Le résultat net consolidé est quasiment similaire à celui réalisé sur l'exercice 2007.

L'endettement Réseau résiduel est terminé.

Nous avons continué à réduire les charges fixes de structure.

Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice :

La baisse de chiffre d'affaires sur le dernier trimestre 2008 a pu être compensée par une progression sur le premier trimestre 2009, tant sur notre Réseau que sur le Gros.

Notre Modèle se montre résistant à la crise.

Perspectives d'avenir

Le chiffre d'affaires de l'année 2009 devrait être quasiment identique à celui de l'année 2008, avec une rentabilité en légère hausse et la poursuite de la baisse des charges fixes (masse salariale et frais financiers).

Nous demeurons assez optimistes sur le redéploiement de notre chiffre d'affaires, via une nouvelle ligne de sous-vêtements sur l'ensemble de notre réseau de distribution, en multipliant les gammes de produits.

Nous procédons à la refonte totale du concept de l'aménagement intérieur des boutiques ARTHUR.

1 - ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009

1) Situation et activité de la société - Résultats de cette activité

Notre société a poursuivi son activité de holding au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Elle a continué d'assurer à sa filiale, la société L.T.J. DIFFUSION, des prestations de services dans les domaines juridiques, administratifs et techniques.

La société ARTHUR constitue un groupe intégré fiscalement avec sa filiale L.T.J. DIFFUSION.

2 - ACTIVITES DES FILIALES ET DES SOCIETES CONTROLEES

. La société L.T.J. DIFFUSION, société par actions simplifiée au capital de 2.500.000 euros dont nous détenons 99,90 % du capital a réalisé au 31 décembre 2008 un chiffre d'affaires de 16.496.254 euros contre 17.601.723 euros.

Son chiffre d'affaires est en baisse de 6 % par rapport à l'exercice précédent.

Son résultat d'exploitation s'élève à 1.175.240 euros contre 1.561.932 euros pour l'exercice précédent.

Cette baisse provient principalement des effets de la crise économique sur le dernier trimestre 2008 qui a touché tant la France que l'Espagne et le Portugal.

Son résultat financier s'élève à (366.048) euros.

Son résultat courant avant impôt s'élève à la somme de 809.192 euros contre 1.098.730 euros pour l'exercice précédent.

Son résultat exceptionnel s'élève à (74.606) euros.

Son résultat net comptable est un bénéfice de 618.471 euros contre 307.614 euros pour l'exercice précédent.

INFORMATIONS RELATIVES AU CAPITAL SOCIAL

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-13 du Code de commerce et compte tenu des informations et notifications reçus en application des articles L. 233-7 et L. 233-12 dudit code, nous vous indiquons ci-après l'identité des actionnaires possédant plus du vingtième, du dixième, du cinquième, du tiers, de la moitié ou des deux tiers du capital social ou des droits de vote :

Monsieur Lionel RAINFRAY possède plus du tiers du capital social.
(actions nominatives)

Monsieur Jean-Louis PARIENTE possède plus du tiers du capital social.
(actions nominatives)

Au cours de l'exercice écoulé, il n'est intervenu aucune modification dans ladite répartition.

FRAIS DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Aucun frais de recherche et de développement n'a été engagé par la société au cours de l'exercice écoulé.

PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL

Conformément aux dispositions de l'article L.225-102 du Code de Commerce, nous vous rendons compte de l'état de la participation des salariés au capital de la société au dernier jour de l'exercice, soit le 31 décembre 2008.

Il n'existe aucune participation des salariés dans le capital de notre société.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

S'agissant des filiales et participations, nous vous avons présenté leur activité lors de notre exposé sur l'activité de la Société.

Nous vous rappelons que le tableau des filiales et participations est annexé ci-après.

PRISES DE PARTICIPATIONS

Au cours de l'exercice écoulé, notre Société n'a pris aucune nouvelle participation.

RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008 :

. le total des produits d'exploitation s'élève à 2.760.005 € contre 2.907.953 € au titre de l'exercice précédent.

. les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 2.964.023 € contre 3.059.378 € au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ressort à (204.018) € contre (151.424) € au titre de l'exercice précédent.

Le montant des traitements et salaires s'élève à 1.972.751 € contre 2.022.881 € au titre de l'exercice précédent.

Le montant des charges sociales s'élève à 810.832 € contre 806.204 € au titre de l'exercice précédent.

Compte tenu d'un résultat financier de (47.652) €, le résultat courant avant impôt de l'exercice ressort à (251.670) € contre (195.421) € pour l'exercice précédent.

Compte tenu des éléments ci-dessus, ainsi que du résultat exceptionnel de (24.194) €, de l'impôt sur les bénéfices de (120.400) €, le résultat de l'exercice se solde par une perte nette comptable de 155.464 € contre une perte nette comptable de 105.538 € pour l'exercice précédent.

Au 31 décembre 2008, le total du bilan de la Société s'élevait à 10.962.302 € contre 12.020.835 € pour l'exercice précédent.

Est joint en annexe au présent rapport, le tableau des résultats prévu par l'article 148 du décret du 23 mars 1967.

PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2008 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues sont identiques à celles de l'exercice précédent.

Les états financiers ont été établis en conformité avec :

- le PCG 1999 approuvé par arrêté ministériel du 22 juin 1999

Les règlements comptables :

- 2000-06 et 2003-07 sur les passifs
- 2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs
- 2004-06 sur la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

La société a appliqué au 1^{er} janvier 2008 les règlements CRC n°2002-10 du 12 décembre 2002 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs et CRC n°2004-06 du 23 novembre 2004 relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs. La mise en œuvre de ces deux règlements n'a aucune incidence sur ses capitaux propres au 1^{er} janvier 2008.

Le bilan et le compte de résultat figurent en annexe.

COMPTES CONSOLIDES

Au 31 décembre 2008 le périmètre de consolidation du groupe ARTHUR comprenait :

. La société L.T.J. DIFFUSION, société par actions simplifiée au capital de 2.500.000 euros dont nous détenons 99,90 % du capital;

- . La société de droit portugais LTJ DIFFUSION Comercio de Vestuario Unipessoal Lda;
- . La société de droit espagnol ARTHUR ESPANA;

Nous vous demandons, conformément aux articles L. 225-100 et L. 233-16 du Code de commerce de bien vouloir approuver les comptes consolidés qui vous sont présentés en annexe.

Il résulte des comptes consolidés que nous vous avons présentés que l'exercice écoulé se traduit par un résultat consolidé de 342.000 euros.

AFFECTATION DU RESULTAT

Nous vous proposons d'affecter la perte de l'exercice s'élevant à 155.464 € de la manière suivante :

. « Report à nouveau » avant affectation	(331.112) €
. Perte de l'exercice 2008	(155.464) €
. « Report à nouveau » après affectation	<u>(486.576) €</u>

Nous vous prions de bien vouloir approuver cette affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

RAPPEL DES DIVIDENDES DISTRIBUES

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons qu'il n'a été procédé à aucune distribution de dividendes au cours des trois derniers exercices.

DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non déductibles du résultat fiscal.

INFORMATIONS CONCERNANT LES MANDATAIRES SOCIAUX

Liste des mandats sociaux :

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1, al. 3 du Code de commerce, nous vous communiquons ci-après la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chacun des mandataires sociaux de la Société :

- . Monsieur Lionnel RAINFRAY est :
 - . Président de la société LTJ DIFFUSION
 - . gérant de la société de droit portugais LTJ DIFFUSION Comercio de Vestuario Unipessoal Lda
 - . gérant de la société de droit espagnol, ARTHUR ESPANA
 - . co-gérant de la SCI COLOMBIMO
 - . co-gérant de la SCI IMMO 2

- . Monsieur Jean-Louis PARIENTE est :

- . Directeur Général de la société LTJ DIFFUSION
- . co-gérant de la SCI COLOMBIMO
- . co-gérant de la SCI IMMO 2

Monsieur Pierre-Alain PARIENTE n'exerce aucune fonction dans aucune société.

Nous vous demandons de bien vouloir approuver les comptes et le bilan qui viennent de vous être présentés ainsi que le texte des résolutions.

Le Conseil d'Administration