

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 2011

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 2011, 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 :

L'année 2011 a été marquée par un fort ralentissement de l'activité, le chiffre d'affaires est en recul de 600 K€.

Le résultat consolidé du Groupe induit des résultats en baisse.

L'EBIT est en recul de 300 K€ et s'élève néanmoins au niveau convenable de 493 K€. Le résultat net consolidé du Groupe est en recul de 250 K€ par rapport à l'exercice 2010, à 102 K€.

Cette baisse s'explique par la baisse du chiffre d'affaires Export, liée aux mauvais résultats de l'Europe du Sud, Espagne et Portugal. Et au recul de l'activité France sur le dernier trimestre 2011.

Les frais financiers consolidés sont stables; en revanche, ceux de notre filiale LTJ DIFFUSION sont en baisse de 10 %.

Évènements importants survenus depuis la clôture de l'exercice :

Aucun évènement particulier n'est intervenu.

Perspectives d'avenir

Nous anticipons une baisse de chiffre d'affaires pour l'année 2012, qui devrait être compensée par :

- La baisse des frais de structure, en réduisant la masse salariale, les frais de gestion;
- La poursuite de notre politique de désendettement;
- L'augmentation de nos marges.

Le cash flow permettra de faire face aux remboursements bancaires.

Le résultat d'exploitation du groupe devrait revenir à son niveau de 2010, soit 800 K€.

1 - ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

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 2011.

Elle continue d'assurer à ses filiales, la société L.T.J. DIFFUSION et la société AMS, des prestations de services dans les domaines juridiques, administratifs et techniques.

La société ARTHUR constitue un groupe intégré fiscalement avec ses filiales, les sociétés

L.T.J. DIFFUSION et AMS.

2 - ACTIVITES DES FILIALES ET DES SOCIETES CONTROLEES

2.1 La société L.T.J. DIFFUSION, société par actions simplifiée au capital de 2.874.000 euros dont nous détenons 99,90 % du capital a réalisé au 31 décembre 2011 un chiffre d'affaires de 15.470.453 euros contre 16.108.260 euros pour l'exercice précédent.

Son chiffre d'affaires est en baisse de 4 % par rapport à l'exercice précédent.

Les prévisions de baisse de chiffre d'affaires étaient limitées, en début d'année, à 300 K€, sans pouvoir anticiper la brutale chute de la consommation du dernier trimestre 2011.

Dans ces conditions, le chiffre d'affaires a baissé de 459 K€ ce qui s'est révélé supérieur à nos prévisions.

Afin d'améliorer notre trésorerie, nous avons cédé notre boutique de Montpellier pour un montant de 250 K€.

La société LTJ DIFFUSION a absorbé par transmission universelle de son patrimoine, sa filiale, la société LOU CANISS, en juin 2011.

Nous avons poursuivi nos efforts de réduction des frais de gestion à hauteur de 250 K€ afin de maintenir notre rentabilité.

L'EBIT ne baisse que de 240 K€ pour se situer à 743 K€.

Son résultat d'exploitation s'élève à 743.006 euros contre 983.496 euros pour l'exercice précédent.

Les charges financières s'élèvent à 339.759 euros.
Son résultat financier s'élève à (339.497) euros.

Les frais financiers sont en baisse de 10 %.

Son résultat courant avant impôt s'élève à la somme de 403.508 euros contre 606.720 euros pour l'exercice précédent, en baisse de 200 K€.

Nous amortissons les effets de la crise par d'importants efforts dans la gestion, comme celle du BFR en amélioration de 400 K€, dû à la forte amélioration du poste « clients ».

Son résultat exceptionnel s'élève à (147.494) euros.

Son résultat net comptable est un bénéfice de 256.013 euros contre 398.645 euros pour l'exercice précédent.

Depuis la clôture de l'exercice, la société LTJ DIFFUSION a cédé sa boutique de Neuilly sur Seine.

Nous anticipons, pour 2012, la baisse du chiffre d'affaires par une nouvelle réduction

des frais de structure, qui passe par une restructuration de la masse salariale et celle de notre approvisionnement.

Dans ces conditions, nous devrions revenir à un résultat d'exploitation équivalent à celui de 2010.

2.2. La société AMS, société par actions simplifiée, au capital de 1.000 €, et dont nous détenons 100% du capital, a réalisé au 31 décembre 2011, un chiffre d'affaires de 2.302.114 euros contre 2.527.885 euros pour l'exercice précédent, consécutivement à la baisse salariale du groupe.

Son résultat courant avant impôt s'est élevé à 4.956 euros.

Elle enregistre une perte de 150 euros.

3 - INFORMATION SUR LES DELAIS DE PAIEMENT

En application des dispositions de l'article L 441-6-1 al.1 du Code de Commerce, nous vous indiquons la décomposition, à la clôture du dernier exercice, du solde des dettes à l'égard des fournisseurs, par date d'échéance :

EXERCICE 2011 – DATE DE PAIEMENT DU SOLDE DES FACTURES

L'antériorité des sommes dues au 31 décembre 2011 figurant au crédit des comptes fournisseurs pour un montant de 44.706 €, n'est pas supérieur à 60 jours.

EXERCICE 2010 – DATE DE PAIEMENT DU SOLDE DES FACTURES

L'antériorité des sommes dues au 31 décembre 2010 figurant au crédit des comptes fournisseurs pour un montant de 54.398 €, n'est pas supérieur à 60 jours.

4. 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 Lionnel 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.

5. 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.

6. 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 2011.

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

7. 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.

8. PRISES DE PARTICIPATIONS

Notre société n'a pris aucune nouvelle participation.

9. RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011 :

. Le total des produits d'exploitation s'élève à 6 euros contre 1.655 euros au titre de l'exercice précédent.

. Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 72.273 euros contre 258.849 euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ressort à (72.267) euros contre (257.193) euros au titre de l'exercice précédent.

Compte tenu d'un résultat financier de 28.854 euros, le résultat courant avant impôt de l'exercice ressort à (43.413) euros contre 231.692 euros pour l'exercice précédent.

Compte tenu des éléments ci-dessus, de l'impôt sur les bénéfices d'un montant de 32.239 euros, le résultat de l'exercice se solde par une perte nette comptable de 72.652 euros contre un bénéfice net comptable de 270.662 euros pour l'exercice précédent.

Au 31 décembre 2011, le total du bilan de la Société s'élevait à 10.396.425 euros contre 10.548.643 euros 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.

10. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS DE NOTRE SOCIETE

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2011 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 2011 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 2011.

Le bilan et le compte de résultat figurent en annexe.

11. COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE

Au 31 décembre 2011 le périmètre de consolidation du groupe ARTHUR comprenait :

- . La société L.T.J. DIFFUSION, société par actions simplifiée au capital de 2.874.000 euros dont nous détenons 99,90 % du capital;
- . La société AMS, société par actions simplifiée au capital de 1.000 euros, dont nous détenons 100 % 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 102.000 euros.

12. PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT DE NOTRE SOCIETE

Nous vous proposons d'affecter la perte nette comptable de l'exercice s'élevant à 75.652 euros de la manière suivante :

. « Report à nouveau » avant affectation	(284.981) euros
. Perte de l'exercice 2011	(75.652) euros
	<hr/>
. « Report à nouveau » après affectation	(360.633) euros

Nous vous prions de bien vouloir approuver cette affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

13. 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.

14. 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.

15. INFORMATIONS CONCERNANT LES MANDATAIRES 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,
 - . Président de la société AMS,
 - . gérant de la société de droit portugais LTJ DIFFUSION Comercio de Vestuario Unipessoal Lda,
 - . gérant de la société de droit espagnol, ARTHUR ESPANA.

- . Monsieur Jean-Louis PARIENTE est :
 - . Directeur Général de la société LTJ DIFFUSION.

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

16. MANDAT DES ADMINISTRATEURS

Le mandat des Administrateurs arrive à échéance, nous vous demandons de bien vouloir statuer sur lesdits mandats.

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