

**NR 21**

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 2012**

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 2012, 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.

Par requête en date du 23 avril 2013, nous avons sollicité du Président du Tribunal de Commerce de Nanterre, la prorogation de la tenue de l'assemblée générale ordinaire annuelle, appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2012, au 30 septembre 2013.

Par Ordonnance en date du 29 mai 2013, le Président du Tribunal de Commerce a prorogé le délai de tenue de l'assemblée générale ordinaire annuelle au 30 septembre 2013.

## SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE

### Evénements importants survenus au cours de l'exercice :

L'exercice 2012 est essentiellement marqué par la mise en redressement judiciaire, le 14/11/2012, des filiales LTJ DIFFUSION et AMS.

Cette procédure est la résultante d'une année en fort recul de CA (-2 millions €), cette baisse touchant l'ensemble des activités du groupe.

L'export est touché à travers les difficultés de ses filiales ibérique et belge.

Le commerce de gros connaît la baisse du nombre de détaillants et la diminution drastique des budgets d'achat des grands magasins.

Notre réseau intégré de magasins connaît la crise de la consommation surtout en période des fêtes de fin d'année, pic traditionnel de notre activité.

Notre trésorerie a été impactée par la loi LME, réduisant le délai de paiement des fournisseurs, pour plus d'un million d'euros. Elle ne pouvait plus faire face au remboursement de la dette et au paiement régulier des charges sociales et fiscales. L'année 2012, pour l'actif du bilan, est caractérisée par une diminution importante des stocks, 1.350 million, et la reconstitution d'une trésorerie d'exploitation ; pour le passif l'endettement est gelé à son plus haut niveau et fera l'objet de négociation dans le cadre du plan de continuation.

Pour l'exploitation, entre la baisse du CA, le déstockage et toutes les provisions et dépréciations, capital des filiales, comptes clients France et export, charges constatées d'avance....l'EBIT ressort fortement négatif à -3.579 M€.

Le résultat consolidé, qui tient compte d'un impôt négatif reportable, ressort à -3.064 M€.

Notre situation nette permet de supporter ce résultat négatif et demeure positive à 5.878 M€.

Néanmoins, ce redressement judiciaire s'est passé dans de bonnes conditions pour trois raisons :

- . Trésorerie suffisante pour la période d'observation, en attente d'un plan de continuation
- . Maintien de l'activité en 2013 après la forte baisse 2012
- . Restructuration des frais fixes et plan social permettant un retour à la rentabilité en 2013 avec un EBIT de l'ordre de 500 K€

## Évènements importants survenus depuis la clôture de l'exercice :

Nous avons fait tous les efforts nécessaires, pour que nos filiales réduisent leurs couts fixes et que l'activité puisse se poursuivre.

L'activité a pu se maintenir sur le premier semestre 2013.

## Perspectives d'avenir

L'année 2013 sera une année d'observation et de restructuration, avant la mise en place d'un plan de continuation à effet janvier 2014.

## 1 - ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012

### *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 2012.

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 2.899.000 euros dont nous détenons 99,90 % du capital a réalisé au 31 décembre 2012 un chiffre d'affaires de 13.348.561 euros contre 15.470.453 euros pour l'exercice précédent.

Son chiffre d'affaires est en baisse de 13,7 % par rapport à l'exercice précédent.

Son résultat d'exploitation s'élève à (2.765.762) euros contre 743.006 euros pour l'exercice précédent.

Les charges financières s'élèvent à 610.077 euros.

Son résultat financier s'élève à (610.076) euros.

Son résultat courant avant impôt s'élève à la somme de (3.375.838) euros contre 403.508 euros pour l'exercice précédent.

Son résultat exceptionnel s'élève à (407.994) euros.

Son résultat net comptable est une perte de 3.783.832 euros contre 256.013 euros pour l'exercice précédent.

Compte tenu de la perte de l'exercice, les capitaux propres sont devenus inférieurs à la moitié du capital social.

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 2012, un chiffre d'affaires de 2.163.907 euros contre 2.302.114 euros pour l'exercice précédent, consécutivement à la baisse salariale du groupe.

Son résultat courant avant impôt s'est élevé à 180.272 euros.

Elle enregistre une perte de 82.812 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 2012 figurant au crédit des comptes fournisseurs pour un montant de 44.706 €, n'est pas supérieur à 60 jours.

#### EXERCICE 2012 – DATE DE PAIEMENT DU SOLDE DES FACTURES

Il n'y a aucune somme due au titre des dettes fournisseurs au 31 décembre 2012.

### 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 2012.

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 2012 :

. Le total des produits d'exploitation s'élève à 13.437 euros contre 6 euros au titre de l'exercice précédent.

. Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 247.987 euros contre 72.273 euros au titre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation ressort à (234.550) euros contre (72.267) euros au titre de l'exercice précédent.

Les dotations aux amortissements, dépréciations et aux provisions financières s'élèvent à la somme de 9.139.762 euros. Elles correspondent à la provision sur les titres de participation de LTJ DIFFUSION.

Compte tenu d'un résultat financier de (8.454.800) euros, le résultat courant avant impôt de l'exercice ressort à (8.689.350) euros contre (43.413) euros pour l'exercice précédent.

Compte tenu des éléments ci-dessus, de des produits exceptionnels d'un montant de 42.459 euros, le résultat de l'exercice se solde par une perte nette comptable de 8.646.891 euros contre une perte nette comptable de 75.652 euros pour l'exercice précédent.

Au 31 décembre 2012, le total du bilan de la Société s'élevait à 1.241.839 euros contre 10.396.426 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 2012 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> janvier 2012.

Le bilan et le compte de résultat figurent en annexe.

## 11. COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE

Au 31 décembre 2012 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 (3.064.000) 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 8.646.891 euros de la manière suivante :

. « Report à nouveau » avant affectation	(360.634) euros
. Perte de l'exercice 2012	(8.646.891) euros
	<hr/>
. « Report à nouveau » après affectation	(9.007.525) euros

Nous vous prions de bien vouloir approuver cette affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

## 13 - CAPITAUX PROPRES DEVENUS INFERIEURS AU MONTANT DU CAPITAL SOCIAL

Compte tenu de la perte de l'exercice 2012, les capitaux propres sont devenus inférieurs à la moitié du capital social; il convient en conséquence de statuer sur la poursuite de l'activité sociale, dans les quatre mois de la présente assemblée.

## 14. 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.

## 15. 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.

## 16. 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 n'exerce aucune fonction dans aucune société.

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

A handwritten signature in black ink, consisting of a vertical line on the left and a curved line on the right that loops back towards the vertical line.