

ARION ENTREPRISE

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 638.413,50 euros

Siège social : 41, Rue Georges Clémenceau - 78350 JOUY EN JOSAS

449.305.044 RCS VERSAILLES

RAPPORT DE GESTION SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS LE 31.12.2008

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire annuelle en application des statuts et des dispositions du Code de Commerce pour vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31.12.2008, des résultats de cette activité, des perspectives d'avenir et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice. Ces comptes sont joints au présent rapport.

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 AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

La commercialisation de produits ARION s'est nettement accélérée au second semestre 2008, soit avec un retard de près de 6 mois sur les prévisions de fin de l'exercice précédent ; le chiffre d'affaires est passé de 282 K€ en 2007 à 803 K€ mais est resté très inférieur aux prévisions initiales de 1,5 M€. Ce report semble dû à la situation économique incertaine constatée depuis le début de l'exercice qui plonge les industriels dans l'attente, même dans le monde de l'aéronautique.

L'activité de l'entreprise ne s'est cependant pas ralentie, la production étant à hauteur de 1,5 M€ pour 0,6 M€ l'année précédente, l'écart tient essentiellement au chiffre d'affaires. L'effectif productif est resté stable.

Dans ce contexte, depuis 2005, après 3 années d'investissements, Arion termine son premier exercice avec une marge bénéficiaire de 56 K€ sur une activité uniquement centrée sur ses produits innovants. L'année 2008 marque ainsi un tournant majeur dans la vie de l'entreprise, les exercices 2006 et 2007 ayant été déficitaires.

Les produits porteurs de cette émergence sont les cartes PCI, le rack Arion-I/O. Les autres produits de la gamme que sont l'AgoraCom et IsArion sont trop jeunes pour avoir

représenté un chiffre d'affaire. Le composant ou plus exactement son IP¹ reste trop délicat et trop coûteux à intégrer, en particulier dans le contexte financier actuel pour être commercialisable en l'état.

Afin d'améliorer la rentabilité, la politique commerciale de l'entreprise a été modifiée par la réduction des approches commerciales directes et des coûts associés au profit d'offres faites en partenariat, soit avec des intégrateurs de solution complètes, soit dans le cadre des projets menés au sein de pôles de compétitivité ou de projets européens. Les partenaires sont des sociétés qui commercialisent des automates réalisés à l'aide du logiciel ISaGRAF, ceux-ci interviennent, sur le marché des machines de calcul à hautes performances, dites stations de travail, et sur les marchés de l'aéronautique, du spatial et des automatismes industriels.

En matière de recherche, développement et industrialisation, les efforts entamés les années précédentes ont été poursuivis. La recherche et développement ont été centrés sur la réalisation de nouvelles cartes d'interfaces essentielles au monde de l'aéronautique (cartes Arinc 428, Mil-Std-1553) ; les travaux d'industrialisation ont principalement concerné la recherche de méthode d'obtention des produits de série au moindre coût et la mise en place de moyens de test automatique chez notre sous-traitant principal.

Afin d'obtenir des coûts de production réduits en prévision des commandes attendues, trois séries de cartes d'interfaces Arion-I/O ont été lancées en cours d'année afin d'une part, d'obtenir des remises sur volumes et d'autre part, de disposer d'un stock permettant la livraison immédiate des produits ; ce qui dans le monde du « Juste à temps » est devenu un élément déterminant de compétitivité. Cet effort se traduit dans le bilan 2008 par la présence d'un stock tournant de 282 K€

Ces efforts de développement et de politique industrielle ont nécessité en juin la nouvelle levée de capitaux à hauteur de 554 K€

ANALYSE DE L'EVOLUTION DES AFFAIRES

Rappel de l'approche stratégique :

L'approche stratégique menée depuis 2006 a consisté à concentrer nos efforts commerciaux sur les secteurs des hautes technologies comme l'aéronautique ou la course automobile afin d'y construire une image de marque « Hi-tech » et faciliter ainsi la commercialisation des seuls composants sur d'autres secteurs industriels, via les leaders mondiaux de la distribution. Fin 2008, notre percée dans le monde des hautes technologies est réelle, mais le relais des circuits de distribution est encore très incertain.

Néanmoins, afin d'étendre nos marchés cibles, avons nous développé et industrialisé courant 2008 un automate industriel strictement temps réel et réparti, constitué de racks Arion-I/O capable de recevoir le logiciel ISaGRAF de l'américain Rockwell. Ce

¹ IP Intellectual Property (Fichier de configuration et licence d'utilisation).

nouveau produit nommé IsARION est maintenant opérationnel et commercialisable dans le monde des automatismes industriels.

Augmentation du capital réalisée en juillet 2008

Aux termes du Conseil d'Administration du 24 juillet 2008, agissant sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 31 août 2007, il a été procédé à une augmentation du capital social en numéraire d'un montant de 69.254,25 euros (hors prime d'émission) par l'émission de 92.339 actions nouvelles au prix global de 6 euros par action, soit une valeur nominale de 0,75 euro par action et une prime d'émission de 5,25 euros par action. Des frais liés d'augmentation du capital ont été imputés sur le montant des primes d'émission.

Le capital social de la Société a ainsi été porté de 561.415,50 euros à 630.669,75 euros, divisé en 840.893 actions de 0,75 euros.

Perspectives 2009 :

Avec sa gamme actuelle de produits, sans faire de nouveaux développements, l'entreprise peut réaliser un chiffre d'affaire minimum d'au moins 1,2 M€ soit une marge nette de l'ordre de 200 K€ Les clients sont encore au sein de l'aéronautique avec une ouverture au secteur industriel classique avec le switch AgoraCom et IsARION.

L'analyse de la sensibilité des marchés pour les produits ARION met en évidence une forte demande pour une architecture Arion exploitant complètement les vertus de virtualisation des échanges qu'offre notre innovation. En pratique cette architecture doit prendre la forme d'un calculateur modulaire distribuable dans l'espace au gré de l'intégrateur. Une telle offre n'existe actuellement pas sur le marché.

Dans ce cadre, il est envisagé de lancer une nouvelle augmentation de capital dans le cadre de la loi TEPA (ISF).

EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Une augmentation de capital a été décidée sur la période de décembre 2008 à janvier 2009 par votre Conseil afin de faire face l'augmentation du BFR née de la croissance de l'activité. Elle a permis d'augmenter les fonds propres de 61.950 € par l'émission de 10.325 actions au prix de 6 € prime d'émission comprise.

ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Les activités de recherche et développement ont été centrées pour l'essentiel sur deux thèmes :

1. L'industrialisation des tiroirs d'entrées-sorties ARION-I/O a permis d'inscrire le tiroir principal et les douze cartes d'entrées-sorties au catalogue des produits Arion.
2. Les travaux de développements du « Switch AgoraCom » sont terminés à ce jour, ils doivent déboucher sur l'introduction d'un nouveau produit au catalogue.

En complément et en partenariat avec la société « CIO Informatique-Industrielle » qui commercialise le logiciel ISaGRAF (produit Rockwell), nous avons entrepris fin 2007 l'implantation de ce logiciel sur les tiroirs d'entrées/sorties ARION-I/O afin d'en permettre l'usage sous forme d'automates industriels temps réel. Le produit résultant a été porté au catalogue au troisième trimestre 2008 sous le nom d'IsArion.

EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION DE LA SOCIETE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

ARION pour sa première gamme de produits, dite Arion V1, a donc achevé sa mutation technique, commerciale.

Depuis fin 2006, la société a comme objectif le développement et la commercialisation des produits hautement intégrés issus de la technologie innovante ARION. La validation des apports de cette technologie est aujourd'hui acquise puisque les donneurs d'ordre très exigeants du monde de la construction aéronautique ont adopté nos produits.

Les objectifs 2009 sont pour notre société :

- Ø Dans le cadre des développements réalisés à ce jour, technologie ARION V1, le développement de produits complémentaires sous forme de cartes d'entrées-sorties encore absentes de notre catalogue pour faire face à la demande.
- Ø Dans le cadre des développements intellectuels élaborés au sein du pôle System@tic, il est possible de positionner ARION comme le seul fournisseur capable de proposer les outils d'essais nécessaires à la validation des principes généraux élaborés par le pôle. Les acteurs étant de grands groupes tels que Thales, GE, Diehl, ... La fourniture de ces outils engagera les produits ARION sur la voie d'une standardisation de fait en remplacement des racks VME toujours utilisés, bien que datant de 20 ans, avec les performances de l'époque.
- Ø Le développement et la commercialisation d'un calculateur modulaire dit ARION V2 afin de couvrir la demande en machines puissantes utilisant le calcul parallèle en concurrence des stations de travail, mais pour un coût trois fois plus faible, ou en réponse aux installateurs de systèmes informatiques répartis temps réel.
- Ø Dans la continuité des démarches engagées fin 2008, la recherche de l'accroissement des ventes de nos produits en créant, dans le cadre d'un projet financé par le programme européen Eurêka, un réseau de distribution impliquant des intégrateurs européens susceptibles de devenir des partenaires distributeurs ; ceci étant une première étape vers une diffusion de nos produits à l'échelle mondiale au cours des années suivantes, via un retour vers les réseaux de distribution nord-américains.

PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL

Un premier plan d'attribution d'actions gratuites aux salariés avait été voté par le Conseil d'administration durant le 4^{ème} trimestre 2007. En 2008, l'opération n'a pas été réitérée.

Conformément aux dispositions de l'article L.225-197-4 du code de commerce, un rapport spécial du Conseil d'Administration sur les opérations d'attribution d'actions gratuites réalisées durant l'exercice clos le 31 décembre 2008 est tenu à votre disposition.

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 :

- une fraction de 1,7% du capital est détenue par des salariés de la Société.

EXPOSE SUR LES RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS

Au titre de l'exercice clos le 31.12.2008 :

- le chiffre d'affaires H.T. s'est élevé à 803.264 € contre 281.694 € en 2007
- le total des produits d'exploitation s'élève à 1.498.281 € contre 604.855 € au titre de l'exercice précédent, soit une variation de 148 %
- les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 1.686.657 € contre 1.531.060 € au titre de l'exercice précédent, soit une quasi stabilité
- le résultat net à 55.957 €, contre - 716.887 € au titre de l'exercice précédent
- le montant des traitements et salaires s'élève à 632.015 € contre 670.486 € au titre de l'exercice précédent, soit une quasi stabilité
- le montant des charges sociales s'élève à 183.208 € contre 175.161 € au titre de l'exercice précédent

Au 31.12.2008, le total du bilan de la Société s'élevait à 2.281.927 € contre 1.496.965 € pour l'exercice précédent, soit une variation de 52 %.

Est joint en annexe au présent rapport, le tableau des résultats prévu par l'article R 225-102 du Code de commerce.

ANALYSE DE L'EVOLUTION DES RESULTATS

Après 3 années d'investissements, Arion termine son premier exercice avec une marge bénéficiaire de 56 K€ sur une activité uniquement centrée sur ses produits innovants. L'année 2008 marque ainsi un tournant majeur dans la vie de l'entreprise, les déficits antérieurs cumulés s'étant élevés à 989 K€

Avec sa gamme actuelle de produits, sans faire de nouveaux développements, l'entreprise pourrait réaliser un chiffre d'affaire minimum d'au moins 1,2 M€, soit une marge nette de l'ordre de 200 K€

PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31.12.2008 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.

AFFECTATION DU RESULTAT

Proposition d'affectation du résultat

Nous vous proposons d'affecter le résultat de l'exercice, soit un bénéfice net s'élevant à 55.957 € au poste report à nouveau, afin d'apurer les pertes antérieures; après cette affectation, le poste report à nouveau serait ramené de (716.887) € à (660.930) €

Rappel des dividendes distribués

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

DEPENSES SOMPTUAIRES ET CHARGES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

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

FILIALES ET PARTICIPATIONS

Néant.

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, est présenté ci-après la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chacun des mandataires sociaux de la Société au cours de l'exercice écoulé.

- Christian GARNIER co-gérant de la SCI Andronspace
- Renaud MESNAGER gérant de la SCI Andronspace

CONTROLE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Conformément aux dispositions législatives et réglementaires, nous tenons à votre disposition les rapports de votre Commissaire aux comptes.

Nous vous informons qu'aucune nouvelle convention soumise aux dispositions des articles L.225-38 et suivants du code de commerce n'a été conclue au cours de l'exercice.

Par ailleurs, nous vous indiquons que la liste et l'objet des conventions courantes conclues à des conditions normales qui, en raison de leur objet ou de leurs implications financières sont significatives pour les parties, ont été communiqués aux administrateurs et au Commissaire aux comptes.

Nous espérons que ce qui précède recevra votre agrément et que vous voudrez bien voter les résolutions qui vous sont soumises.

Le Conseil d'administration

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized name or set of initials, located below the text of the board of directors.

ANNEXE**Liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chacun des mandataires sociaux de la Société au cours de l'exercice écoulé, conformément à l'article L.225-102-1, alinéa 3 du Code de commerce**

- Renaud Mesnager :
 - Président du Conseil d'Administration et Directeur Général de ARION ENTREPRISE SA ;
 - Gérant de la SCI Andronspace.

- Christian Garnier :
 - Directeur Général Délégué et Administrateur de ARION ENTREPRISE SA ;
 - Co-gérant de la SCI Andronspace.

- Jean-Claude Lafont :
 - Administrateur de ARION ENTREPRISE SA

- Laurent Cadieu :
 - Administrateur de ARION ENTREPRISE SA (depuis le 30/06/2008)

- Jean-Yves Rivière :
 - Administrateur de ARION ENTREPRISE SA, Président Directeur Général du Groupe Eurilogic SA

- Norbert Lartigue :
 - Administrateur de ARION ENTREPRISE SA (depuis le 30/06/2008 au 14/02/2009).

oOo