



## 2008 : Résultats records

- Marge Commerciale : 49,2 % contre 34,3% (2007)
- Résultat Net : 6,10 M€
- Triplement des fonds propres

| <i>M€ - au 31 décembre</i>               | 2008         | 2007  | Variation       |
|--|--------------|-------|-----------------|
| <b>Chiffres d'affaires<sup>(1)</sup></b> | <b>13,04</b> | 11,98 | <b>+ 8,9%</b>   |
| <b>Marge Commerciale</b>                 | <b>6,34</b>  | 4,10  | <b>+ 54,6%</b>  |
| <b>Résultat d'exploitation</b>           | <b>2,67</b>  | 2,19  | <b>+ 21,6 %</b> |
| <b>Résultat exceptionnel</b>             | <b>4,17</b>  | 0,10  | <b>NS</b>       |
| <b>Résultat Net</b>                      | <b>6,10</b>  | 1,53  | <b>+299%</b>    |

*Social audités*

(1) Chiffre d'affaires de 14,91 M€ en intégrant les comptes de la Société Danton & Fontaine absorbée par voie de TUP en novembre 2008 avec effet retro actif au 01 janvier 2008. Ce chiffre d'affaires a été retraité des facturations intra groupe entre les deux structures.

«*Fashion Bel Air a enregistré d'excellents résultats dans un contexte de consommation peu favorable. La notoriété grandissante de la marque Bel Air, la pertinence de notre business model et la solidité financière de notre bilan vont nous permettre de traverser la crise avec sérénité*» déclare Eric Sitruk, Président Directeur Général de Fashion Bel Air.

### Une année 2008 riche en développements

Fashion Bel Air a réalisé en 2008 un chiffre d'affaires de 13,04 M€ en croissance de 8,9 % par rapport à l'exercice 2007. Cette performance atteint 24,5 % en intégrant Danton & Fontaine sur 12 mois.

Cette dynamique, réalisée dans un environnement économique particulièrement dégradé au cours du second semestre 2008, a été soutenue grâce à :

- L'attractivité des collections Bel Air et le succès croissant de la gamme accessoires, lancée au début de l'exercice 2008,
- L'extension du maillage de points de vente avec l'intégration des 12 points de vente parisiens de la société Danton & Fontaine (1 mois sur 2008), l'ouverture de 3 nouveaux fonds de commerce en propre, 2 boutiques franchisées et 1 corner dans le grand magasin Printemps Haussmann.

La marge commerciale progresse significativement sous l'effet de l'accélération de la stratégie verticale, de l'optimisation du sourcing et des ventes d'accessoires. Elle ressort à 49,2% du chiffre d'affaires, soit une hausse proche de 15 points par rapport à 2007.

Malgré les investissements liés aux ouvertures des nouvelles boutiques, le résultat d'exploitation progresse de 21,6 % à 2,67 M€ et représente 20,7 % du chiffre d'affaires.

Le résultat net qui s'élève à 6,10 M€, soit 47,32 % du chiffre d'affaires, intègre une plus-value exceptionnelle de 4,17 M€ sur la cession de la participation majoritaire détenue dans le capital de la société Aldeta auprès du Groupe Galeries Lafayette.

Hors résultat exceptionnel, le résultat net 2008 s'élève à 1,95 M€ en hausse de 27,5 % par rapport à 2007.

## Une structure de bilan saine pour financer les développements futurs

La société Fashion Bel Air dispose d'une structure financière solide qui lui donne les moyens d'envisager l'avenir avec confiance. Les dettes financières (4 994 K€) ont augmenté consécutivement à l'acquisition de deux fonds de commerce (Champs Elysees et Rue du Four), les dettes financières émanant de la TUP avec Danton & Fontaine et enfin la reprise de 40 Carats (non consolidée).

Les fonds propres ont particulièrement été renforcés sous l'effet de la cession des titres Aldeta, de l'apport des titres de la société Danton et Fontaine et du résultat généré sur l'exercice écoulé. Au 31 décembre 2008, ils atteignent 19,5 M€ contre 6,6 M€ en 2007.

Fort d'un taux d'endettement limité à 34 % des fonds propres et d'une trésorerie globale de 11,4 M€<sup>(2)</sup>, Fashion Bel Air possède la surface financière qui va lui permettre de poursuivre le financement le développement futur de son réseau de boutiques en propre.

## Des perspectives de développement qui restent favorables

Fashion Bel Air a pris position en attendant la reprise et ce, grâce à des atouts forts :

- La notoriété sans cesse croissante de la marque Bel Air.
- Un renouvellement rapide des collections grâce à un time-to-market parfaitement maîtrisé,
- Une trésorerie globale de 11,4 M€,
- Une stratégie d'intégration verticale qui devrait faire progresser durablement les marges de la société,

Par ailleurs, pour faire face à un environnement morose, la société a renforcé son agressivité commerciale en décidant de :

- lancer son propre site E commerce (fin mars 2009),
- inaugurer une gamme de produits d'appel,
- ouvrir son premier magasin de déstockage chez Marque Avenue en périphérie de Paris.

Fort de ces éléments, Fashion Bel Air aborde l'avenir avec confiance.

(2)Trésorerie globale = trésorerie disponible de 6,2 M€ + trésorerie nette en filiale non consolidée de 5,2 M€

## Prochaine publication : Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2009, le 7 avril 2009

### **A PROPOS DE FASHION BEL AIR**

---

*Créateur de prêt-à-porter féminin tendance avec un time to market court, Fashion Bel Air connaît une forte croissance portée par un positionnement pertinent et un savoir faire de plus de 25 ans.*

*Distribuée dans le monde entier à travers un réseau de détaillants multi-marques, la société développe son propre réseau de distribution afin d'intégrer l'ensemble de la chaîne de valeur et accroître sa rentabilité.*

*Fashion Bel Air a réalisé en 2008 un chiffre d'affaires de 13 M€. Alternext, code Isin : FR0004034593, Mnémo : ALFBA*

### **Contacts**

---

**BEL AIR**



**CAP VALUE**

**Eric SITRUK**  
Président Directeur Général  
01 45 08 06 64  
belair94@hotmail.com  
www.fashion-belair.com

**Cédric BEUDIN**  
Listing Sponsor  
01 56 69 61 83  
cedric.beudin@atoutcapital.fr  
www.atoutcapital.com

Communication financière  
**Gilles BROQUELET**  
**Edouard MIFFRE**  
01 80 81 5000  
gbroquelet@capvalue.fr  
www.capvalue.fr