

FASHION B. AIR SA
210 rue Saint Denis
75002 Paris
RCS Paris n° 378 728 885
Capital de 2 614 755,24 €

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Mesdames, Messieurs, chers Actionnaires,

Le 28 juillet 2016 2014 à 14h00, le Conseil d'Administration de la société s'est réuni au siège de la société et a décidé de vous réunir en Assemblée Générale Ordinaire le 30 septembre 2016 à 14h30 afin de vous soumettre différentes résolutions.

Enfin, avant de vous exposer les différentes résolutions qui sont soumises à votre vote, nous vous prions de prendre connaissance des principaux faits ayant marqué la vie de notre société au cours de l'exercice couvrant la période du 01 avril 2015 au 31 mars 2016 ainsi que des évolutions récentes constatées depuis le 01 que perçues par votre Conseil.

1. Présentation de l'exercice couvrant la période du 01 avril 2015 au 31 mars 2016.

En K€ compte sociaux	31/03/2016 (12 mois)	31/03/2015 (12 mois)	31/03/2014 (12 mois)
Chiffre d'affaires net	15 176	13 180	16 300
Marge commerciale	8 790	6 256	9 845
Capitaux propres	18 170	16 178	22 960
Résultat d'exploitation	(721)	(4 305)	(463)
Résultat net	55	(6 782)	70
Disponibilités + VMP	413	2 022	3 039

2. Analyse objective et exhaustive de l'évolution des affaires, des résultats, de la situation financière de l'ensemble des entreprises consolidées, notamment de sa situation d'endettement, au regard du volume et de la complexité des affaires, comportant le cas échéant des indicateurs clés de performance de nature financière ou non ayant trait à l'activité spécifique des entreprises consolidées notamment relatives aux questions d'environnement et de personnel (article L 225-100, al.3).

Au titre des comptes sociaux, sur cette période d'une durée normale ayant débuté le 01 avril 2015 et clôturée le 31 mars 2016, soit 12 mois, le chiffre d'affaires net s'élève à 15 175 993 euros contre 13 179 623 euros au cours de l'exercice précédent d'une durée de 12 mois. La Société a réalisé 762 560 euros de ventes à l'export soit 0,50 % du chiffre d'affaires total.

La marge commerciale s'élève à 8 789 743 euros soit 57,91 % du chiffre d'affaires de l'exercice clos au 31 mars 2015 contre 6 255 722 euros l'an passé.

Le résultat d'exploitation fait apparaître une perte de (721 314) euros contre une perte de (4 304 764) euros au cours de l'exercice précédant.

Le résultat financier fait ressortir un gain de 606 056 euros contre une perte (2 391 960) euros au cours de l'exercice précédent ce qui donne un résultat courant avant impôts déficitaire à hauteur de (115 258) euros contre un résultat de même nature déficitaire de (6 696 274) euros au cours de l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel met en exergue un gain de 170 272 euros contre une perte de (85 895) euros au cours de l'exercice précédent.

Le niveau des capitaux propres au 31 mars 2016 s'élève à 18 169 568 euros contre 16 177 699 euros au cours de l'exercice précédent avec un niveau de trésorerie (VMP + Disponibilités) de 413 290 euros contre 2 022 294 euros au cours de l'exercice précédent. L'endettement financier de 741 270 euros au 31 mars 2016 est à rapprocher du montant de la trésorerie à la même date, soit 413 290 euros. L'endettement financier net ressort ainsi à 327 980 euros. Le gearing s'élève à 0,02.

3. Organigramme - tableau des filiales et participations (L.233-15 CC)

Au 31 mars 2016, FASHION B. AIR détient 2 filiales :

- LES FLORENTINES (99.99 %) exerce une activité de vente par correspondance d'articles de Phytothérapie, bazar et textile sous enseigne 40, elle est en sommeil depuis le 31 juillet 2012.
- la société BETA : détient 100 %, acquisition réalisée sur l'exercice sur les exercices précédent pour un montant de 500 000 euros. Cette société exploite 1 point de vente sous l'enseigne BEL AIR.
Cette structure sera fusionnée avec la société FASHION B.AIR sur le présent exercice.

4. Activité en matière de recherche et développement

Néant.

5. Actionnariat salarié et des options d'actions

Néant.

6. Identité des personnes physiques ou morales détenant plus de 5 % du capital (L 233-13 du CCE)

Au 31 mars 2016 les seuls actionnaires détenant sous la forme nominative plus de 5 % du capital sont :

- Eric SITRUK	(19,11 % du capital),
- Sonia SITRUK	(21,64 % du capital),
- Franck SITRUK	(16,19 % du capital).

Au 31 mars 2015 les seuls actionnaires détenant sous la forme nominative plus de 5 % du capital sont :

- Eric SITRUK	(16,98 % du capital),
- Sonia SITRUK	(19,98 % du capital),
- Franck SITRUK	(17,27 % du capital).

Au 31 mars 2014 les seuls actionnaires détenant sous la forme nominative plus de 5 % du capital sont :

- Eric SITRUK	(17,71 % du capital),
- Sonia SITRUK	(23,39 % du capital),
- Franck SITRUK	(17,87 % du capital).

Pour rappel 31 mars 2013 les seuls actionnaires détenant sous la forme nominative plus de 5 % du capital sont :

- Eric SITRUK	(18,17 % du capital),
- Sonia SITRUK	(26,48 % du capital),
- Franck SITRUK	(17,89 % du capital).

7. Faits marquants de l'exercice couvrant la période du 01 avril 2015 au 31 mars 2016

Aucun fait marquant significatif, hormis l'augmentation de capital traduite dans les états financiers

8. Analyse des risques

- Risques de taux d'intérêt

La plus large partie de la trésorerie de la Société est placée en parts de SICAV monétaires, non dynamiques, de droit français et porte rémunération aux environs de l'Euribor.

- Risques de taux de change

Fashion B. Air réalise environ 3,92 % de son chiffre d'affaires à l'export, cependant toutes les transactions (ventes) sont effectuées en euros Toutefois, les achats réalisés auprès des fournisseurs asiatiques (87,52% des achats environ) sont réalisés en dollar.

Fashion B. Air est toutefois peu exposée à un risque de change en dollar car une très large partie des achats en devise sont couverts par une politique de couverture à terme auprès d'établissements bancaires.

- Risques sur actions

Le poste « valeurs mobilières de placement » est principalement constitué de parts de SICAV monétaires, non dynamique (Crédit Agricole, Bred, Société Générale). Les SICAV monétaires sont sécurisées, le risque encouru est donc quasi inexistant.

- Risques spécifiques liés à l'activité de prêt à porter

Le principal risque lié à l'activité de Fashion B. Air est directement associé aux « effets de mode ». Un produit ne correspondant pas aux attentes des clients finaux pourrait générer des stocks d'invendus.

La Société ne connaît pas de risque de « pertes de créativité ». Les principaux stylistes définissant le style particulier de Fashion B. Air sont issus de la famille fondatrice de la Société.

Le risque de contrefaçon existe sur ce type d'activité et est courant pour les acteurs de ce marché.

- Assurance et couverture des risques

La Société a souscrit des assurances présentant des garanties qu'elle estime compatibles avec les risques couverts.

La Société a mis en œuvre une politique de couverture des principaux risques liés à son activité et susceptibles d'être assurés et continuera à appliquer la même politique dans le cadre du développement futur de son activité.

A la connaissance de la Société, il n'y a pas de risques significatifs non assurés ; il n'y a également pas de risque significatif assuré en interne.

La Société a souscrit un contrat d'assurance avec la société Euler Hermès pour son activité à l'export.

La nature des activités assurées concerne la vente d'articles de prêt à porter féminin dans les pays couverts par l'assurance (garantie du risque de non-paiement, recouvrement contentieux, petits sinistres etc.).

9. Faits marquants depuis la clôture de l'exercice couvrant la période du 01 avril 2015 au 31 mars 2016

Aucun fait significatif n'est à signaler.

10. Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Pour l'exercice en cours, Fashion Bel Air va concentrer ses efforts sur sa stratégie d'implantation en centre-ville et à développer son activité à l'export.

Elle poursuit sa politique de réduction de coûts avec la perspective de se séparer de sa plateforme à Aulnay sous-bois.

11. Liste des mandats /fonctions des administrateurs dans d'autres sociétés

Eric Sitruk : Président du Conseil d'administration

SAINT M	Co-Gérant
SCI LIONS TOULOUSE	Gérant
SARL PIERRE RENOVATION TRADITION	Gérant-Associé
SCI FONTAINE NAZARETH	Gérant
SCI 6 ALEXANDRIE	Gérant
ALISA	Administrateur
PIERRE VALORISATION DEVELOPPEMENT	Gérant;
FASHION HOLDING	Gérant
GAMBETTA VALORISATION	Gérant, associé
SARL ESENS	Gérant
SCI 27 RUE DU FOUR	Gérant, Associé
FASHION B. AIR	Président-Directeur général, actionnaire
SONIA	Gérant, Associé
SCI LECLINVEST	Gérant
EUROPIERRE EXPANSION	Gérant
COMME DEUX ARTISTES	Gérant
SCI 187 RUE SAINT DENIS	Gérant, Associé
SCI TITI D'ABOUKIR	Gérant, Associé
SCI JOMAR	Gérant Associé
SCI ERIC ET SONIA	Gérant Associé
EUGENE VARLIN VALORISATION	Gérant, Associé
WAGRAM VALORISATION	Gérant, Associé
VICTOR HUGO VALORISATION PARTNERSHIP	Gérant, Associé
EUROPROMO DEVELOPPEMENT	Gérant, Associé
PIERRE PATRIMOINE ET FINANCE	Gérant, Associé
SAINT MAUR PARIS	Gérant, Associé
ETISO	Gérant, Associé
BETA	Gérant
WASHINGTON VALORISATION	Gérant
POMPE VALORISATION	Gérant, Associé
SCI SAINT DENIS SP	Gérant, Associé
SCI WAGRAM HABITATION	Gérant, Associé
SCI CAMILIA	Gérant, Associé

12. Délais de paiement

En vertu de l'article L4441-6-1 du code de commerce, (décomposition des dettes fournisseurs au 31 mars 2015), il est précisé que le montant du poste « dettes fournisseurs » au 31 mars 2015 s'élève à 1 545 244 €

	Exercice clos le 31/03/2016	Exercice clos le 31/03/2015
Echéance à 30 jours	396 291 €	756 354 €
Echéance à 60 jours	719 311 €	236 967 €
Echéance à plus de 60 jours	347 591 €	551 923 €

13. Evolution du titre au cours de l'exercice clos au 31 mars 2016



(source, site Euronext)

- Nombre de titres au 31/03/2016 : 14 526 418
- Cours au 31 mars 2016 : 0,76 €
- Capitalisation au 31 mars 2016 : 9 684 279 €
- Nombre de jours de cotation : 11 040 077,68 €
- Cours maximum : 1,51 €
- Cours minimum : 0,62 €
- Volume moyen annuel : 39 013,45 €

14. Les résolutions soumises au vote

1. Examen et arrêté des comptes de l'exercice clos le 31 mars 2016 ;
2. Approbation des conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce ;
3. Proposition d'affectation du résultat de l'exercice ;
4. Pouvoirs pour les formalités.

Le Président du Conseil d'Administration

ANNEXE

Résultat et autres éléments caractéristiques de la société au cours des cinq derniers exercices (Décret n°67-236 du 23-03-1967)

	31/03/2012	31/3/2013	31/3/2014	31/3/2015	31/3/2016
Capital en d'exercice					
Capital social	1 491 091	1 743 170	1 743 170	1 743 170	2 614 755
Nombre d'actions ordinaires	8 283 837	9 684 279	9 684 279	9 684 279	14 526 418
Opération et résultat					
Chiffre d'affaires (H.T.)	24 941 056	16 327 661	16 300 422	13 179 623	15 175 993
Résultat avant impôt, participation des salariés et amortissement et provision	375 841	(2 533 261)	332 676	(3 926 848)	(173 449)
Impôts sur les bénéfices					
Résultat après impôts, participation, dotations, aux amortissements et provisions	(186 754)	0	(200 000)	0	0
	(1 164 399)	(3 812 593)	69 453	(6 782 618)	55 014
Résultat distribué					
	0	0	0	0	0
Résultat par action					
Résultat avant impôt, participation des salariés et amortissement et provision	0,07	(0,35)	0,07	(0,54)	(0,02)
Résultat après impôts, participation, dotations, aux amortissements et provisions	(0,14)	(0,52)	0,01	(0,93)	0,01
Dividende attribué	0	0	0	0	0
Personnel					
Effectif moyen des salariés	135	133	111	133	125
Montant de la masse salariale	4 429 693	4 075 401	3 574 674	3 311 045	3 043 505
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	1 648 071	1 524 850	1 401 106	1 239 024	1 035 460