

**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 2017 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 octobre 2017 à 11 heures 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 2016 au 31 mars 2017 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 2016 au 31 mars 2017.**

En K€ compte sociaux	31/03/2017 (12 mois)	31/03/2016 (12 mois)	31/03/2015 (12 mois)
Chiffre d'affaires net	13 033	15 176	13 180
Marge commerciale	7 667	8 790	6 256
Capitaux propres	18 111	18 170	16 178
Résultat d'exploitation	(1 485)	(721)	(4 305)
Résultat net	(59)	55	(6 782)
Disponibilités + VMP	835	413	2 022

**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 2016 et clôturée le 31 mars 2017, soit 12 mois, le chiffre d'affaires net s'élève à 13 032 704 euros contre 15 175 993 euros au cours de l'exercice précédent d'une durée de 12 mois. La société a réalisé 568 895 euros de ventes à l'export soit 4,37 % du chiffre d'affaires total.

La marge commerciale s'élève à 7 666 839 euros soit 58,83 % du chiffre d'affaires de l'exercice clos au 31 mars 2017 contre 8 789 743 euros l'an passé.

Le résultat d'exploitation fait apparaître une perte de (1 484 528) euros contre une perte de (721 314) euros au cours de l'exercice précédent.

Le résultat financier fait ressortir un gain de 565 338 euros contre un gain de 606 056 euros au cours de l'exercice précédent ce qui donne un résultat courant avant impôts déficitaire à hauteur de (919 190) euros contre un résultat de même nature déficitaire de (115 258) euros au cours de l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel met en exergue un gain de 860 563 euros contre un gain de 170 272 euros au cours de l'exercice précédent.

Le niveau des capitaux propres au 31 mars 2017 s'élève à 18 110 942 euros contre 18 169 568 euros au cours de l'exercice précédent avec un niveau de trésorerie (VMP + Disponibilités) de 835 440 euros contre 413 290 euros au cours de l'exercice précédent. L'endettement financier de 931 267 euros au 31 mars 2017 est à rapprocher du montant de la trésorerie à la même date, soit 835 440 euros. L'endettement financier net ressort ainsi à 95 827 euros. Le gearing s'élève à 0,01.

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

Au 31 mars 2017, FASHION B. AIR détient 2 filiales :

- LES FLORENTINES (99.99 %) exerçait une activité de vente par correspondance d'articles de Phytothérapie, bazar et textile sous enseigne 40, elle est en cours de liquidation.
- la société BETA : elle a été fusionnée sur l'exercice avec la société FASHIONB.AIR.
- la société SPRL BEL AIR Belgique filiale à 99% au capital de 18.600€, société qui exploite un point de vente distribuant les produits « Bel Air »

#### **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 2017 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	(13,81 % du capital).

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 2016 au 31 mars 2017**

Aucun fait marquant significatif, hormis l'indemnité de rupture anticipée du bail situé au 14,rue du commerce a Paris moyennant une indemnité de 1.000.000€.

#### **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 4,37 % 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'inventus.

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 2016 au 31 mars 2017**

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.

Elle a procédé à l'ouverture d'une boutique rue du Bac à Paris et a conclu un contrat de franchise à Vannes

Elle poursuit sa politique de réduction de coûts marquée sur l'exercice par la fermeture 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
PIERRE VALORISATION DEVELOPPEMENT	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
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
PIERRE PATRIMOINE ET FINANCE	Gérant, Associé
SAINT MAUR PARIS	Gérant, Associé
ETISO	Gérant, Associé
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

### Informations sur les délais de paiement des fournisseurs

En vertu de l'article L4441-6-1 du code de commerce, (décomposition des dettes fournisseurs au 31 mars 2017), il est précisé que le montant du poste « dettes fournisseurs » au 31 mars 2017 s'élève à 1 463 767 €

	Exercice clos le 31/03/2017	Exercice clos le 31/03/2016
Echéance à 30 jours	451 002 €	396 291 €
Echéance à 60 jours	122 922 €	719 311 €
Echéance à plus de 60 jours	889 843 €	347 591 €

### - 13. Evolution du titre au cours de l'exercice clos au 31 mars 2017



(source, site Euronext)

- Nombre de titres au 31/03/2017 : 14 526 418
- Cours au 31 mars 2017 : 0,72 €
- Capitalisation au 31 mars 2017 : 10 459 020,96
- Nombre de jours de cotation : 234
- Cours maximum : 1,10 €
- Cours minimum : 0,67 €
- Volume moyen annuel : 21 818,88 €

### 14. Les résolutions soumises au vote

1. Examen et arrêté des comptes de l'exercice clos le 31 mars 2017 ;
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. Pouvoir 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)

	31/3/2013	31/3/2014	31/3/2015	31/3/2016	31/3/2017
<b>Capital en d'exercice</b>					
Capital social	1 743 170	1 743 170	1 743 170	2 614 755	2 614 755
Nombre d'actions ordinaires	9 684 279	9 684 279	9 684 279	14 526 418	14 526 418
<b>Opération et résultat</b>					
Chiffre d'affaires (H.T.)	16 327 661	16 300 422	13 179 623	15 175 993	13 032 704
Résultat avant impôt, participation des salariés et amortissement et provision	(2 533 261)	332 676	(3 926 848)	(173 449)	499 588
Impôts sur les bénéfices	0	(200 000)	0	0	0
Résultat après impôts, participation, dotations, aux amortissements et provisions	(3 812 593)	69 453	(6 782 618)	55 014	(58 627)
Résultat distribué	0	0	0	0	0
<b>Résultat par action</b>					
Résultat avant impôt, participation des salariés et amortissement et provision	(0,35)	0,07	(0,54)	(0,02)	(0.03)
Résultat après impôts, participation, dotations, aux amortissements et provisions	(0,52)	0,01	(0,93)	0,01	(0.01)
Dividende attribué	0	0	0	0	
<b>Personnel</b>					
Effectif moyen des salariés	133	111	133	125	110
Montant de la masse salariale	4 075 401	3 574 674	3 311 045	3 043 505	2 785 573
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	1 524 850	1 401 106	1 239 024	1 035 460	834 894