

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 29 juillet 2019 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 26 octobre 2019 à 10 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 2018 au 31 mars 2019 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 2018 au 31 mars 2019.

En K€ compte sociaux	31/03/2019 (12 mois)	31/03/2018 (12 mois)	31/03/2017 (12 mois)
Chiffre d'affaires net	8 345	10 497	13 033
Marge commerciale	5 510	6 121	7 667
Capitaux propres	15 289	15 825	18 111
Résultat d'exploitation	(3 952)	(1 779)	(1 485)
Résultat net	(537)	(2 286)	(59)
Disponibilités + VMP	(269)	1 268	835

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 2018 et clôturée le 31 mars 2019, soit 12 mois, le chiffre d'affaires net s'élève à 8 345 287 euros contre 10 496 652 euros au cours de l'exercice précédent d'une durée de 12 mois. La société a réalisé 305 859 euros de ventes à l'export soit 3,66 % du chiffre d'affaires total.

La marge commerciale s'élève à 5 510 317 euros soit 66,03 % du chiffre d'affaires de l'exercice clos au 31 mars 2019 contre 6 121 174 euros l'an passé.

Le résultat d'exploitation fait apparaître une perte de (3 951 920) euros contre une perte de (1 779 053) euros au cours de l'exercice précédant.

Le résultat financier fait ressortir un gain de 190 101 euros contre une perte de (448 169) euros au cours de l'exercice précédent ce qui donne un résultat courant avant impôts déficitaire à hauteur de (3 761 819) euros contre un résultat de même nature déficitaire de (2 7 222) euros au cours de l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel met en exergue un gain de 3 225 131 euros contre une perte de (58 427) euros au cours de l'exercice précédent.

Le niveau des capitaux propres au 31 mars 2019 s'élève à 15 288 605 euros contre 15 825 293 euros au cours de l'exercice précédent,

Avec un niveau de trésorerie (VMP + Disponibilités) de (360 981) euros contre 1 268 074 euros au cours de l'exercice précédent.

L'endettement financier de 1 320 839 euros au 31 mars 2019 est à rapprocher du montant de la trésorerie à la même date, soit (360 981) euros.

L'endettement financier net ressort ainsi à 1 681 820 euros. Le gearing s'élève à 0,11.

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 SPRL BEL AIR Belgique filiale à 100% au capital de 18.600€, société qui exploite un point de vente distribuant les produits « Bel Air ».
- elle a cessé son activité le 14 aout 2019.

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 2019 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	(13,96 % du capital).

Au 31 mars 2018 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 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).

7. Faits marquants de l'exercice couvrant la période du 01 avril 2018 au 31 mars 2019

La société a négocié la résiliation anticipée de son bail au 26 avenue des Champs Elysées à Paris, moyennant une indemnité de 5 millions d'euros.

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 3,66 % 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 (66,68% 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 2018 au 31 mars 2019

La société a négocié la libération anticipée des locaux, objet du protocole ci-dessus désigné en contrepartie d'un dédommagement de deux millions d'euros.

10. Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Pour l'exercice en cours, Fashion Bel Air a connu une rétractation de son chiffre d'affaires du premier semestre de 23.80 % par rapport à celui du premier trimestre de l'exercice précédent.

Elle se concentre sur l'amélioration de ce dernier sur le deuxième semestre

La société a procédé à la fermeture de son point de vente en Belgique exploité par sa filiale...

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

Franck Sitruk : Président du Conseil d'administration

SARL JOSS	Gérant , Associé
-----------	------------------

12. Délais de paiement

Informations sur les délais de paiement des fournisseurs

En vertu de l'article L441-6-1 du code de commerce, (décomposition des dettes fournisseurs au 31 mars 2019), il est précisé que le montant du poste « dettes fournisseurs » au 31 mars 2019 s'élève à 1 618 030,50 €

	Exercice clos le 31/03/2019	Exercice clos le 31/03/2018
Echéance à 30 jours	460 778,03 €	585 236,33 €
Echéance à 60 jours	451 361,01 €	181 817,19 €
Echéance à plus de 60 jours	705 891,40 €	1 437 917,01 €

En vertu de l'article L441-6-1 du code de commerce, (décomposition des dettes clients au 31 mars 2019), il est précisé que le montant du poste « créances clients » au 31 mars 2019 s'élève à 524 599,59 €

	Exercice clos le 31/03/2019	Exercice clos le 31/03/2018
Echéance à 30 jours	173 946,50 €	610 331,62 €
Echéance à 60 jours	58 616,09 €	23 661,20 €
Echéance à plus de 60 jours	292 037,00 €	476 102,54 €

- 13. Evolution du titre au cours de l'exercice clos au 31 mars 2019



(source, site Euronext)

- Nombre de titres au 31/03/2019 : 14 526 418
- Cours au 31 mars 2019 : 0,30 €
- Capitalisation au 31 mars 2019 : 4 357 925,40
- Nombre de jours de cotation : 152
- Cours maximum : 0,68 €
- Cours minimum : 0,189 €
- Volume moyen annuel : 3 463,20 €

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels, (bilan, compte de résultat, et annexe), tel qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître une perte de 536 687 €.

Nous vous proposons également de bien vouloir approuver l'affectation suivante :

Perte de l'exercice : 536 687 €

En totalité, au compte « autres réserves ».

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que les dividendes distribués au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

Exercice clos le 31 mars 2018 : Néant.
Exercice clos le 31 mars 2017 : Néant.
Exercice clos le 31 mars 2016 : Néant.

-Tableau des résultats des cinq derniers exercices.

Au présent rapport est annexé, conformément aux dispositions de l'article 148 du décret du 23 mars 1967, le tableau faisant apparaître les résultats de la société au cours de chacun des 5 derniers exercices.

Nous vous informons que le personnel ne détient aucune participation au capital de la société (article 225-102 al.1).

CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE L.225-38 DU CODE DE COMMERCE

Nous vous demandons, conformément à l'article L. 225-40 du Code de commerce, d'approuver les conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce.

14. Les résolutions soumises au vote

1. Examen et arrêté des comptes de l'exercice clos le 31 mars 2019 ;
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)

	31/3/2015	31/3/2016	31/3/2017	31/3/2018	31/3/2019
Capital en d'exercice					
Capital social	1 743 170	2 614 755	2 614 755	2 614 755	2 614 755
Nombre d'actions ordinaires	9 684 279	14 526 418	14 526 418	14 526 418	14 526 418
Opération et résultat					
Chiffre d'affaires (H.T.)	13 179 623	15 175 993	13 032 704	10 496 652	8 345 287
Résultat avant impôt, participation des salariés et amortissement et provision	(3 926 848)	(173 449)	499 588	(1 485 575)	1 831 598
Impôts sur les bénéfices	0	0	0	0	0
Résultat après impôts, participation, dotations, aux amortissements et provisions	(6 782 618)	55 014	(58 627)	(2 285 649)	(536 687)
Résultat distribué	0	0	0	0	0
Résultat par action					
Résultat avant impôt, participation des salariés et amortissement et provision	(0,54)	(0,02)	(0,03)	(0.15)	(0.00)
Résultat après impôts, participation, dotations, aux amortissements et provisions	(0,93)	0,01	(0.01)	(0.02)	(0.04)
Dividende attribué	0	0	0	0	0
Personnel					
Effectif moyen des salariés	133	125	110	72	85
Montant de la masse salariale	3 311 045	3 043 505	2 785 573	2 463 650	2 337 302
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	1 239 024	1 035 460	834 894	826 835	742 441