

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

(La « Société »)

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Mesdames, Messieurs, chers Actionnaires,

Le Conseil d'Administration de votre Société a décidé de vous réunir en Assemblée Générale Mixte le lundi 12 janvier 2026 à 12 heures, au 131 rue Jules Guesde à LEVALLOIS-PERRET (92300), afin de vous soumettre différentes résolutions sur lesquelles vous serez appelés à voter.

Avant de vous exposer celles-ci, nous vous prions de prendre connaissance des principaux faits ayant marqué la vie de votre Société au cours de l'exercice couvrant la période du 1^{er} avril 2023 au 31 mars 2024, ainsi que des évolutions constatées depuis cette date.

1. Présentation de l'exercice couvrant la période du 1^{er} avril 2023 au 31 mars 2024

En K€ comptes sociaux	31/03/2024 (12 mois)	31/03/2023 (12 mois)	31/03/2022 (12 mois)
Chiffre d'affaires net	3 371	4 257	4 305
Capitaux propres	4 002	6 660	9 134
Résultat d'exploitation	(1 728)	(2 422)	(2 571)
Résultat net	(2 658)	(2 474)	(2 493)
Disponibilités + VMP	80	347	2 787

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)

Les comptes sociaux révèlent que, sur cette période d'une durée normale ayant débuté le 1er avril 2023 et clôturée le 31 mars 2024, soit 12 mois, le chiffre d'affaires net s'élève à 3 370 595 euros contre 4 256 998 au cours de l'exercice précédent d'une durée de 12 mois également.

La marge commerciale s'élève à 1 727 786 euros soit 51,25 % du chiffre d'affaires de l'exercice clos au 31 mars 2024 contre 2 102 335 euros l'an passé.

Le résultat d'exploitation fait apparaître une perte de 1 727 751 euros contre une perte de 2 422 143 euros au cours de l'exercice précédent.

Le résultat financier fait ressortir un résultat déficitaire de 14 101 euros contre un résultat bénéficiaire de 802 774 euros au cours de l'exercice précédent ce qui donne un résultat courant avant impôts déficitaire à hauteur de 1 741 852 euros contre un résultat de même nature déficitaire de 1 619 369 euros au cours de l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel se traduit par une perte de 915 763 euros contre une perte de 854 671 euros au cours de l'exercice précédent.

La perte nette s'élève ainsi à 2 657 615 euros, contre 2 474 040 euros au titre de l'exercice précédent.

Le niveau des capitaux propres au 31 mars 2024 s'élève à 4 002 315 euros contre 6 659 931 euros au 31 mars 2023, avec un niveau de trésorerie nette (VMP + Disponibilités) de 80 344 euros contre 347 078 euros au 31 mars 2023.

Les dettes bancaires au 31 mars 2024 s'élèvent à 817 238 euros, contre 897 375 euros au 31 mars 2023.

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

Néant.

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 2024 les seuls actionnaires détenant sous la forme nominative plus de 5 % du capital sont :

- PIERRE RENOVATION TRADITION :	37,5% du capital,
- Sonia SITRUK :	21,6% du capital,
- MORGAN STANLEY SMITH BARNEY :	8,9% du capital,
- Eric SITRUK :	8,6% du capital.

7. Faits marquants de l'exercice couvrant la période du 1^{er} avril 2023 au 31 mars 2024

Au cours de cet exercice, les boutiques de GRENOBLE, VANNES et de la rue de Belleville à PARIS ont été fermées.

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 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 a activé depuis le précédent exercice la dépréciation de ses stocks dormants compte tenu du faible recours aux plate formes de déstockage depuis deux ans.

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 1^{er} avril 2023 au 31 mars 2024

La Société a négocié la libération anticipée des locaux qu'elle occupait 210 rue Saint-Denis à PARIS en contrepartie d'un dédommagement de deux millions d'euros.

10. Evolution prévisible et perspectives d'avenir

La Société se concentre sur l'amélioration de son chiffre d'affaires sur le deuxième semestre 2024 et le premier trimestre 2025, et continue à réorganiser son réseau en fermant les points de vente les moins rentables tout en ouvrant d'autres dans des secteurs dynamiques, notamment touristiques.

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

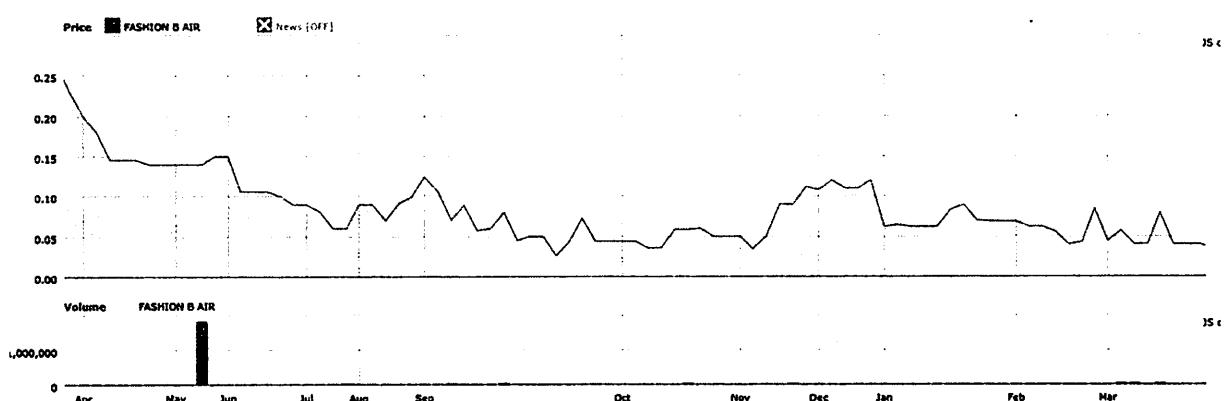
Ni la Présidente du Conseil d'Administration, Mme Natacha SEBBAN, ni les autres Administrateurs n'exercent d'autres mandats dans d'autres sociétés.

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 2024), il est précisé que le montant du poste « dettes fournisseurs » au 31 mars 2024 s'élève à 1 680 299 €.

13. Evolution du titre au cours de l'exercice clos au 31 mars 2024



(Source : site Euronext)

- Nombre de titres au 31/03/2024 : 14 526 418.
- Cours au 31 mars 2024 : 0,04 €.
- Capitalisation au 31 mars 2024 : 581 056,72 €.
- Cours maximum : 0,23 €.
- Cours minimum : 0,04 €.

14. Ordre du jour de l'Assemblée Générale Mixte du 12 janvier 2026

- 1 - Examen et approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 mars 2024 ;
- 2 - Affectation du résultat de l'exercice précité ;
- 3 - Approbation des conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce ;
- 4 – Transfert du siège social de la Société ;
- 5 - Pouvoirs en vue des formalités.

15. Les résolutions soumises au vote

Résolutions 1 et 2 :

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 2 657 615 €.

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

Perte de l'exercice : 2 657 615 € affectée, en totalité, au compte « Report à nouveau ».

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 2023 : Néant.

Exercice clos le 31 mars 2022 : Néant.

Exercice clos le 31 mars 2021 : Néant.

Résolution 3 :

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.

Résolution 4 :

Suite à la résiliation du bail des locaux situés 210 rue Saint-Denis à PARIS (75002), nous vous proposons de bien vouloir transférer le siège social au 60 avenue Victor Hugo à PARIS (75116).

16. 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).

La Présidente 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)

	31/3/2020	31/3/2021	31/3/2022	31/3/2023	31/3/2024
Capital en d'exercice					
Capital social	2 614 755	2 614 755	2 614 755	2 614 755	2 614 755
Nombre d'actions ordinaires	14 526 418	14 526 418	14 526 418	14 526 418	14 526 418
Opération et résultat					
Chiffre d'affaires (H.T.)	6 361 871	4 188 193	4 305 472	4 256 998	3 370 595
Résultat avant impôt, participation des salariés et amortissement et provision	(226 160)	(1 969 666)	(2 511 945)	(3 193 579)	(2 795 988)
Impôts sur les bénéfices	95 935	85 939	18 126	0	0
Résultat après impôts, participation, dotations, aux amortissements et provisions	(130 225)	(1 883 727)	(2 493 819)	(2 474 040)	(2 657 615)
Résultat distribué	0	0	0	0	0
Résultat par action					
Résultat avant impôt, participation des salariés et amortissement et provision	(0.02)	(0.14)	(0.17)	(0.22)	(0.19)
Résultat après impôts, participation, dotations, aux amortissements et provisions	(0.01)	(0.13)	(0.17)	(0.17)	(0.18)
Dividende attribué	0	0	0	0	0
Personnel					
Effectif moyen des salariés					
Montant de la masse salariale	1 754 561	1 313 239	1 333 565	1 841 783	1 322 825
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	584 605	343 802	591 172	537 771	333 335