

COMMUNIQUE DE PRESSE 22 avril 2017 à 11h00

RÉSULTATS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2016

MAINTIEN DE L'EBITDA À 2,6 M€

LES PRINCIPALES ÉVOLUTIONS CONSTATÉES SONT:

- **DÉCROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE -4,3 %**
- **RÉDUCTION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE DE 1,4 M€**
- **DÉPART DU CEO**

Fountain a connu une érosion de son chiffre d'affaires à hauteur de -4,3 %, plus particulièrement en France. Fountain a conséutivement pris des mesures pour réduire ses coûts opérationnels. Au second semestre 2016, l'impact des mesures d'optimalisation des coûts était déjà de 0,5 M€.

Par ailleurs, le niveau de la dette financière nette a encore diminué de 1,4 M€ pour atteindre 7,2 M€ au 31 décembre 2016, soit 2,7 fois l'EBITDA. De commun accord avec les institutions financières et la Région Wallonne (représentée par la SA Sogepa), partenaires financiers de Fountain, le Groupe a également pu restructurer ses dettes de façon à mieux équilibrer les remboursements en les répartissant sur les 5 années à venir.

La société annonce que Blue Waves Management BVBA, représentée par Mr. Denis Gallant, démissionne de sa fonction de CEO de Fountain et quitte le Groupe qu'il avait rejoint en décembre 2015. Beckers Consulting BVBA, représenté par Eugeen Beckers, Président du conseil d'administration, assurera temporairement la gestion journalière en collaboration avec le comité de gestion en tant que Président Exécutif dans l'attente de la mise en place d'un nouveau CEO.

Résultats (en application des IFRS)	2016	2015	Δ
	décembre (audited)	décembre (audited)	
	(x 000 EUR)	(x 000 EUR)	(%)
Chiffre d'affaires	29.239	30.554	-4,3
Cash flow d'exploitation - Ebitda	2.611	2.562	+1,9
Résultat opérationnel	-3.656	476	
Charges financières nettes	-195	-303	
Résultat opérationnel après déduction des charges financières nettes	-3.850	173	
Résultat sur cession d'actifs / autres éléments non opérationnels	0	0	
Résultat avant impôts	-3.850	173	
Impôts	-341	31	
Résultat net consolidé	-4.191	204	
Cash flow net consolidé	2.328	2.504	-7,0
Cash flow récurrent d'exploitation - REBITDA (1)	2.835	3.554	-20,3
REBITA	1.374	1.983	-30,7
Résultat opérationnel récurrent - REBIT (2)	327	738	-55,7
Résultat récurrent avant impôts (2)	133	435	-69,4
Nombre d'actions	4.150.900	4.150.900	+0,0
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	4.150.900	4.150.900	+0,0
REBITDA par action	0,68	0,86	-20,3
REBITA par action	0,33	0,48	-30,7
Résultat opérationnel récurrent (REBIT) par action	0,08	0,18	-55,7
Résultat récurrent avant impôts par action	0,03	0,10	-69,4

(1) Après réductions de valeurs sur actifs courants et avant charges et produits non récurrentes de -145 K€ au 31/12/2016 et de -553 K€ au 31/12/2015.

(2) Avant charges non récurrentes -3,983 K€ au 31/12/2016 et de -262 K€ au 31/12/2015.

La présentation des résultats respecte les modes de comptabilisation et les critères d'évaluation prévus par les normes IAS / IFRS

CHIFFRE D'AFFAIRES ET ACTIVITÉS

Le chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2016 s'élève à 29,2 M€, en baisse de 1,3 M€ soit une décroissance de -4,3 % par rapport à fin décembre 2015. Cette diminution est due pour l'essentiel à un niveau d'attrition important sur les clients à faible chiffre d'affaires, principalement sur les gammes cartouches et capsules. Les nouveaux contrats signés avec les clients par les équipes commerciales n'ont pas encore permis d'inverser cette tendance.

CASH-FLOW D'EXPLOITATION

Le cash-flow d'exploitation (EBITDA) de l'exercice 2016 est de 2.611 K€ (8,9% du C.A.), à comparer au EBITDA de 2.562 K€ (8,4% du C.A.) en 2015, soit en augmentation de 49 K€ ou 1,9%.

Ce cash-flow d'exploitation ou EBITDA est déterminé avant amortissements, provisions, charges de la dette, impôts, et avant réductions de valeur sur actifs courants.

L'EBITDA stable résulte essentiellement d'une perte de marge brute de 564 K€ suite à la baisse du chiffre d'affaires compensée par une diminution des charges opérationnelles de 527 K€ et par une hausse de 86 K€ des autres revenus.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Le résultat opérationnel au 31 décembre 2016 est de -3.656 K€ contre 476 K€ au 31 décembre 2015. Ce résultat opérationnel est impacté négativement par des charges non récurrentes nettes de 3.983 K€ dont une charge d'impairment sur actifs de 3.958 K€. Le résultat opérationnel récurrent s'élève à 327 K€, soit 1,1 % du chiffre d'affaires contre 738 K€, soit 2,4 % du chiffre d'affaires, en 2015.

RÉSULTAT NET

Le résultat net consolidé à fin décembre 2016 est de -4.191 K€, dont notamment -3.958 K€ d'impairment sur actifs, à comparer à 204 K€ en 2015.

FINANCEMENT & TRÉSORERIE

Au 31 décembre 2016, la dette financière consolidée était de 7.671 K€ contre 9.901 K€ au 31 décembre 2015, soit une diminution de 2.231 K€ sur l'exercice. La trésorerie active a diminué de 800 K€ durant l'exercice passant de 1.217 K€ au 31 décembre 2015 à 417 K€ au 31 décembre 2016. En conséquence, la dette financière nette consolidée à fin décembre 2016 s'élève à 7.254 K€ contre 8.685 K€ à fin décembre 2015, soit en diminution nette de 1.430 K€ sur l'exercice.

En avril 2017, un accord est intervenu entre d'une part Fountain et d'autre part l'actionnaire de référence QuaeroQ s.a., les banques ING, BNP Paribas Fortis et CBC, la Sogepa (Région Wallonne) sur un nouvel étalement des échéances de remboursement des dettes de financement. Cet accord porte sur les éléments suivants.

- De la dette totale de 3.563 K€ des crédits ING, BNP Paribas Fortis et CBC concernés au 31 décembre 2016, les remboursements en 2017 ont été réduits de 1.410 K€ à 451 K€ et le solde au 31 décembre 2017 de 3.112 K€ sera remboursé par trimestrialités égales de mars 2018 à décembre 2021.
- De la dette résiduelle de 875 K€ du financement de la Région Wallonne via la Sogepa au 31 décembre 2016, les remboursements en 2017 ont été ramenés de 375 K€ à 125 K€ en 2017 et le solde au 31 décembre 2017 de 750 K€ sera remboursé par trimestrialités égales de mars 2018 à décembre 2021.
- Le remboursement du prêt de QuaeroQ SA de 300 K€ a été reporté de juin 2017 (150 K€) et juin 2019 (150 K€) au 31 décembre 2021.

Dans le cadre de l'accord intervenu avec les banques ING, BNP Paribas Fortis et CBC, de nouveaux covenants ont été définis qui seront détaillés dans le rapport de gestion et dans les notes aux comptes statutaires et consolidés.

Cet accord étant intervenu en 2017, la nouvelle répartition long terme / court terme n'a pas été reflétée dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 mais sera détaillée dans le rapport de gestion et dans les notes aux comptes statutaires et consolidés.

Les autres financements sont restés inchangés.

CAPITAUX PROPRES

A 31 décembre 2016, les capitaux propres consolidés s'élèvent à 1.594 K€, en baisse de 4.182 K€ par rapport au montant de 5.776 K€ au 31 décembre 2015.

REPARTITION BENEFICIAIRE

Dans le cadre de la renégociation de ses financements bancaires, le Groupe Fountain s'est engagé à ne pas distribuer de dividendes jusqu'en 2021.

CORPORATE GOVERNANCE

Comme indiqué ci-avant, la société Blue Waves Management BVBA, représentée par Denis Gallant, administrateur et CEO, a remis sa démission de ses fonctions avec effet au 1^{er} avril 2017. Dans l'attente de la nomination d'un nouveau CEO, la gestion du Groupe continue à être assurée par Beckers Consulting BVBA, représenté par Eugeen Beckers, en tant que Président Exécutif.

PERSPECTIVES POUR LES EXERCICES 2017

Le Conseil d'Administration et le Comité de Gestion considèrent que l'ensemble des mesures déjà implémentées 2016 ainsi que celles en cours d'implémentation devraient permettre à Fountain de retrouver progressivement son équilibre financier.

RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR LA SITUATION CONSOLIDÉE

« Dans le cadre de son mandat de commissaire, BDO Réviseurs d'Entreprises SCRL, représenté par Félix Fank, a procédé à un audit des états financiers consolidés de FOUNTAIN SA au 31 décembre 2016 et sur l'exercice clôturé à cette même date.

BDO Réviseurs confirme, qu'à cette date, ses travaux sont terminés quant au fond et n'ont pas révélé d'éléments significatifs qui nécessiteraient un ajustement aux informations financières reprises dans le communiqué de presse.

*BDO Réviseurs d'Entreprises S.C.R.L.,
représentée par Félix Fank»*

PROFIL

LE GROUPE FOUNTAIN EST PRÉSENT EN FRANCE, EN BELGIQUE, AU DANEMARK ET AUX PAYS-BAS AINSI QUE DANS D'AUTRES PAYS EUROPÉENS. LE GROUPE S'EST FORGÉ UNE RÉPUTATION ET UNE IDENTITÉ FORTE REPOSANT SUR UN SERVICE ET UNE OFFRE PERSONNALISÉE DE BOISSONS CHAUDES AVEC UNE LARGE GAMME DE PRODUITS À LA CARTE. AVEC DES MACHINES À CARTOUCHES OU AUTOMATIQUES, DES MACHINES À CAPSULES, DES FONTAINES À EAU, DES ACCESSOIRES ET DE LA BISCUITERIE, LE GROUPE FOUNTAIN MET À LA DISPOSITION DE SES CLIENTS L'ENSEMBLE DES ÉLÉMENTS NÉCESSAIRES À UN SERVICE GLOBAL. LE GROUPE DISTRIBUE SES PRODUITS, DESTINÉS PRINCIPALEMENT AUX ENTREPRISES, VIA SES FILIALES MAIS AUSSI À TRAVERS D'UN RÉSEAU DE DISTRIBUTEURS INDÉPENDANTS.

CALENDRIER

VENDREDI 28 AVRIL 2017	PUBLICATION DES COMPTES STATUTAIRES ET CONSOLIDÉS 2016
LUNDI 29 MAI 2017	ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE
FIN SEPTEMBRE 2017	INFORMATIONS SEMESTRIELLES AU 30 JUIN 2017
FIN MARS 2018	INFORMATIONS ANNUELLES AU 31 DÉCEMBRE 2017

RENSEIGNEMENTS

Monsieur Eugeen Beckers – Président
(eugene.beckers@fountain.eu – +32 485 77 11 40)
Monsieur Eric Dienst – C.F.O.
(eric.dienst@fountain.eu – tél + 32 2 389 08 11 ou + 32 475 795 722)
<http://www.fountain.eu>