

COMMUNIQUE DE PRESSE 22 mars 2018 à 18h30

RÉSULTATS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2017

EBITDA RÉCURRENT DE 2,4 M€

LES PRINCIPALES ÉVOLUTIONS CONSTATÉES SONT:

- **ÉROSION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE 2,1 M€, OU -7,4% SUR L'ANNÉE, RAMENÉE À -4,3% SUR LE SECOND SEMESTRE 2017**
- **RÉDUCTION DES COÛTS OPÉRATIONNELS DE 1,2 M€**
- **RÉDUCTION DE LA DETTE FINANCIÈRE NETTE DE 1,1 M€**
- **PATRICK RINALDI, NOUVEAU CEO**

Fountain a connu une érosion de son chiffre d'affaires de -7,4%, dont -10,1% au premier semestre 2017, ramenée à -4,3% au second semestre. Les premiers mois de 2018 confirment la poursuite de cette tendance positive. Par ailleurs, Fountain continue à optimiser ses coûts opérationnels qui ont été réduits de 1,2 M€, soit 7% sur l'exercice 2017.

Le niveau de la dette financière nette a encore diminué de 1,1 M€ pour atteindre 6,1 M€ au 31 décembre 2017, soit 2,6 fois l'EBITDA récurrent. 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 4 années à venir.

Enfin, Fountain annonce que, en date du 21 mars 2018, la société scs RITM, représentée par Patrick Rinaldi, a été nommée CEO du groupe Fountain. Patrick Rinaldi a acquis une longue expérience internationale de direction générale, commerciale et marketing, dans le secteur FMCG (Fast Moving Consumers Goods) notamment dans des entreprises réputées comme Procter & Gamble, Unilever et Gillette. Patrick Rinaldi a rejoint Fountain mi-janvier 2018 en tant que COO avant d'être nommé CEO à partir de ce 21 mars 2018.

Résultats (en application des IFRS)	2017	2017	2017	2016	Δ
	décembre	Semestre 2	Semestre 1	décembre	
	(audited)	(audited)	(audited)	(audited)	
	(x 000 EUR)	(x 000 EUR)	(x 000 EUR)	(x 000 EUR)	(%)
Chiffre d'affaires	27.085	13.064	14.020	29.239	-7,4
Ebitda	2.045	1.301	744	2.611	-21,7
Résultat opérationnel	50	313	-263	-3.656	
Charges financières nettes	-221	-99	-122	-195	
Résultat opérationnel après déduction des charges financières nettes	-171	214	-385	-3.850	
Résultat sur cession d'actifs / autres éléments non opérationnels	0	0	0	0	
Résultat avant impôts	-171	214	-385	-3.850	
Impôts	583	635	-52	-341	
Résultat net consolidé	413	849	-437	-4.191	
Cash flow net consolidé	1.656	1.140	544	2.250	-26,4

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

Résultats (en application des IFRS)	2017	2017	2017	2016	Δ
	décembre	Semestre 2	Semestre 1	décembre	
	(audited) (x 000 EUR)	(audited) (x 000 EUR)	(audited) (x 000 EUR)	(audited) (x 000 EUR)	
REBITDA (1)	2.355	1.247	1.108	2.904	-18,9
REBITA	1.040	733	307	1.374	-24,3
Résultat opérationnel récurrent - REBIT (2)	278	407	-128	327	-15,0
Résultat récurrent avant impôts (2)	58	308	-250	133	-56,6
Nombre d'actions	4.150.900	4.150.900	4.150.900	4.150.900	+0,0
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	4.150.900	4.150.900	4.150.900	4.150.900	+0,0
REBITDA par action	0,57	0,30	0,27	0,70	-18,9
REBITA par action	0,25	0,18	0,07	0,33	-24,3
Résultat opérationnel récurrent (REBIT) par action	0,07	0,10	-0,03	0,08	-15,0
Résultat récurrent avant impôts par action	0,01	0,07	-0,06	0,03	-56,6

(1) Avant charges et produits non récurrents de -310 K€ au 31/12/2017 et de -294 K€ au 31/12/2016.

(2) Avant charges et produits non récurrents de -228 K€ au 31/12/2017 et de -3.983 K€ au 31/12/2016.

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 2017 s'élève à 27,1 M€, en baisse de 2,1 M€ soit -7,4% par rapport à fin décembre 2016, dont une baisse de 0,6 M€ ou -4,3% au second semestre à comparer à une baisse de -1,6 M€ ou -10,1% au premier semestre. La nette résorption de l'érosion du chiffre d'affaires au second semestre résulte principalement de la dynamisation et du suivi des forces commerciales. Comme dans le passé, cette érosion 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, en forte croissance (+25%) au second semestre 2017, n'ont pas encore permis d'inverser cette tendance.

(R)EBITDA (CASH-FLOW D'EXPLOITATION RECURRENT)

Le REBITDA de l'exercice 2017 est de 2.355 K€ (8,7% du C.A.), à comparer au REBITDA de 2.904 K€ (9,9% du C.A.) en 2016, soit en diminution de 549 K€. Il se répartit en 1.247 K€ ou 9,5% du chiffre d'affaires au second semestre 2017 contre 1.108 K€ ou 7,9% du chiffre d'affaires au premier semestre. Compte tenu des périodes de vacances d'été et des congés de fin d'année au second semestre, ce dernier est généralement moins important en chiffre d'affaires que le premier semestre. La nette amélioration du chiffre d'affaires au second semestre 2017 a résulté en un REBITDA plus important au second semestre.

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

Le cash-flow d'exploitation ou EBITDA total a été impacté négativement en 2017 par des éléments non récurrents de 309 K€ constitués d'un ajustement de 256 K€ sur les actifs de la filiale danoise consécutif au détournement découvert en juin 2017 et d'une correction sur chiffre d'affaires de 54 K€. Il se clôture à 2.045 K€ en 2017, à comparer à 2.611 K€ en 2016.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Le résultat opérationnel total au 31 décembre 2017 est de +50 K€ contre -3.656 K€ au 31 décembre 2016. Ce résultat opérationnel 2017 est impacté négativement par des charges non récurrentes nettes de 228,3 K€ dont les éléments non récurrents d'exploitation de 309 K€ cités ci-avant compensés par des ajustements sur amortissements et provisions sur actifs de 81,5 K€.

Le résultat opérationnel récurrent s'élève à 278 K€, soit 1,0% du chiffre d'affaires contre 327 K€, soit 1,1% du chiffre d'affaires, en 2016.

RÉSULTAT NET

Le résultat net consolidé à fin décembre 2017 est impacté positivement par la reconnaissance d'actifs d'impôts différés sur exercices antérieurs à concurrence de 580 K€. Il s'élève à 413 K€, après charges non récurrentes nettes de 228 K€, à comparer à -4.191 K€ en 2016.

FINANCEMENT & TRÉSORERIE

Au 31 décembre 2017, la dette financière consolidée était de 6.770 K€ contre 7.671 K€ au 31 décembre 2016, soit une diminution de 901 K€ sur l'exercice. La trésorerie active a augmenté de 219 K€ durant l'exercice passant de 417 K€ au 31 décembre 2016 à 636 K€ au 31 décembre 2017. En conséquence, la dette financière nette consolidée à fin décembre 2017 s'élève à 6.134 K€ contre 7.254 K€ à fin décembre 2016, soit en diminution nette de 1.119 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 sont détaillés dans le rapport de gestion et les notes aux comptes consolidés semestriels au 30 juin 2017.

Au 31 décembre 2017, l'EBITDA réalisé est inférieur de 69 K€ au minimum requis par les conventions de financement d'ING et BNP Paribas Fortis. Ces dernières ont octroyé un « waiver » sur ledit covenant en telle sorte que les emprunts en cours à leurs égards continueront à être remboursés suivant les plans de remboursements contractuels. L'octroi de ce waiver étant intervenu après le 31 décembre 2017, il eut fallu, en application des IFRS, présenter les dettes financières concernées en dettes à court terme. Compte tenu du fait que lesdites dettes financières continueront bien à être remboursées suivant les plans contractuellement prévus, la société a maintenu ces dettes au bilan, pour partie, en dettes à plus d'un an et, pour partie, en dettes à moins d'un an, en cohérence avec les plans de remboursement.

CAPITAUX PROPRES

A 31 décembre 2017, les capitaux propres consolidés s'élèvent à 2.019 K€, en hausse de 425 K€ par rapport au montant de 1.594 K€ au 31 décembre 2016.

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

Depuis le départ au 1^{er} avril 2017 de Denis Gallant, représentant de la société Blue Waves Management BVBA, administrateur et CEO, et dans l'attente de la nomination d'un nouveau CEO, la gestion du Groupe a continué à être assurée par Beckers Consulting BVBA, représenté par Eugene Beckers, en tant que Président Exécutif.

En date du 21 mars 2018, la société scs RITM, représentée par Patrick Rinaldi, a été nommée CEO du groupe Fountain. Ce dernier a acquis une longue expérience internationale de direction générale, commerciale et marketing, dans le secteur FMCG (Fast Moving Consumers Goods) notamment dans des entreprises comme Procter & Gamble, Unilever et Gillette. Patrick Rinaldi a rejoint Fountain mi-janvier 2018 comme COO avant de prendre la fonction de CEO à partir de ce 21 mars 2018.

PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2018

Les premiers mois de janvier et février 2018 confirment la tendance à la résorption progressive de l'érosion du chiffre d'affaires résultant d'une nouvelle dynamique commerciale positive. Par ailleurs, le groupe continue à optimiser ses coûts de fonctionnement. Compte tenu de ces éléments, le Conseil d'Administration et le Comité de Gestion considèrent que l'ensemble des mesures déjà implémentées en 2017 ainsi que celles en cours d'implémentation devraient permettre à Fountain de retrouver progressivement son équilibre financier.

RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR LA SITUATION CONSOLIDÉE

« Le commissaire, BDO Reviseurs d'entreprises Soc. Civ. SCRL, représentée par Felix Fank, a confirmé que les procédures d'audit sur les informations financières consolidées reprises dans ce communiqué sont terminées quant au fond. L'opinion d'audit sur les Etats Financiers Consolidés IFRS (en cours de rédaction) contiendra une réserve au sujet du non-reclassement de dettes financières long terme; le reclassement en court terme est requis par les normes IFRS du fait que le « waiver » relatif aux covenants bancaires n'a été reçu qu'après la date de clôture des états financiers. Le rapport de commissaire comportera également un paragraphe d'observation faisant référence à la justification par la société de l'application du principe de continuité pour l'établissement des Etats Financiers Consolidés IFRS.

*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 UN RÉSEAU DE DISTRIBUTEURS INDÉPENDANTS.

CALENDRIER

VENDREDI 28 AVRIL 2018	PUBLICATION DES COMPTES STATUTAIRES ET CONSOLIDÉS 2017
LUNDI 28 MAI 2018	ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE
FIN SEPTEMBRE 2018	INFORMATIONS SEMESTRIELLES AU 30 JUIN 2018
FIN MARS 2019	INFORMATIONS ANNUELLES AU 31 DÉCEMBRE 2018

RENSEIGNEMENTS

Monsieur Eugene 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>