

COMMUNIQUE DE PRESSE 7 août 2020 à 18h30

RÉSULTATS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

EBITDA À 2,6 M€, SOIT 10.6% DU CHIFFRE D'AFFAIRES DETTE FINANCIÈRE NETTE* RÉDUITE DE 1,3 M€ SUR 12 MOIS

L'EXERCICE 2019 S'EST CARACTÉRISÉ PAR LA POURSUITE DE L'IMPLÉMENTATION DES LEVIERS DE CROISSANCE DÉFINIS EN 2018. CELA S'EST TRADUIT PAR UNE AUGMENTATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES :

- DES GRANDS COMPTES MULTI-SITES
- DES RÉGIONS PRIORITAIRES AU NIVEAU DE LA TÉLÉVENTE
- DES GAMMES TABLE TOP
- DES MACHINES PLACÉES
- DU DANEMARK

MALGRÉ CES ÉVOLUTIONS POSITIVES, LE CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL A DIMINUÉ DE 4,6% SUR L'EXERCICE.

LA SOCIÉTÉ A POURSUIVI SA TRANSFORMATION DIGITALE AVEC L'AMÉLIORATION DES SITES INTERNET ET DE L'E-COMMERCE. PAR AILLEURS, UN CONTRÔLE STRICT SUR LES ACHATS, LES STOCKS ET LES CHARGES OPÉRATIONNELLES A ÉTÉ MAINTENU.

LA SOCIÉTÉ A CONTINUÉ LA REVUE COMPLÈTE DE SES ACTIVITÉS ET ABANDONNÉ CELLES QUI N'ÉTAIENT PAS RENTABLES.

LA DETTE FINANCIÈRE NETTE (AVANT IFRS 16) A DIMINUÉ DE 1.272 K€ SUR 12 MOIS. ELLE S'ÉTABLIT À 3.190 K€, SOIT 2,6 FOIS L'EBITDA AVANT IFRS 16, DONT 1.768 K€ DE FINANCEMENT PAR FACTORING.

Résultats (en application des IFRS)	2019 ** décembre (audité)	2018 décembre (audité)	Δ
	(x 000 EUR)	(x 000 EUR)	(%)
Chiffre d'affaires	24.493	25.678	-4,6
Ebitda	2.606	2.066	+26,1
Résultat opérationnel	-21	618	
Charges financières nettes	-210	-158	
Résultat opérationnel après déduction des charges financières nettes	-231	460	
Résultat sur cession d'actifs / autres éléments non opérationnels		0	
Résultat avant impôts	-231	460	
Impôts	785	-470	
Résultat net consolidé	554	-10	
Cash flow net consolidé	2.299	1.909	+20,4
REBITDA (1)	2.606	1.980	+31,6
REBITA	572	880	-35,0
Résultat opérationnel récurrent - REBIT (2)	-21	285	-107,2
Résultat récurrent avant impôts (2)	-231	127	-282,2
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	0,63	0,48	+31,6
REBITA par action	0,14	0,21	-35,0
Résultat opérationnel récurrent (REBIT) par action	0,00	0,07	-107,2
Résultat récurrent avant impôts par action	-0,06	0,03	-282,2

(*) Avant prise en compte de l'impact de application de l'IFRS 16

(**) Après prise en compte de l'impact de application de l'IFRS 16

(1) Avant charges (-) et produits (+) non récurrents de 0 K€ au 31/12/2019 et de +86 K€ au 31/12/2018.

(2) Avant charges (-) et produits (+) non récurrents de 0 K€ au 31/12/2019 et de +333 K€ au 31/12/2018.

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

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

En 2019, aucun changement n'est intervenu dans le périmètre de consolidation.

CHIFFRE D'AFFAIRES ET ACTIVITÉS

Le chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2019 s'élève à 24,5 M€, en baisse de 1,2 M€, soit -4,6 % par rapport à fin décembre 2018. Cette diminution est pour l'essentiel due à l'érosion du portefeuille de clients à faible chiffre d'affaires. L'acquisition durant l'exercice de nouveaux clients à chiffre d'affaires plus élevé n'a compensé que partiellement l'érosion constatée.

EBITDA (CASH-FLOW D'EXPLOITATION)

Le cash-flow d'exploitation de l'exercice 2019 s'élève à 2.606 K€ soit 10,6 % du chiffre d'affaires, dont 1.378 K€ d'ajustement positif résultant de l'application pour la première fois en 2019 de l'IFRS 16, soit 1.228 K€ ou 5,0% du chiffre d'affaires avant cet ajustement, contre 2.066 K€ ou 8,0 % du chiffre d'affaires en 2018.

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

La diminution de l'EBITDA avant IFRS 16 résulte d'une réduction du chiffre d'affaires, de la marge brute, légèrement supérieure à la baisse du chiffre d'affaires, mais non totalement compensée par la poursuite de la réduction des coûts opérationnels résultant du plan d'actions d'optimisation des charges d'exploitation.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Le résultat opérationnel récurrent au 31 décembre 2019 est de -21 K€ après application de l'IFRS 16, ou -58 K€ hors impact IFRS 16 contre 285 K€ au 31 décembre 2018.

RÉSULTAT NET

Le résultat net consolidé à fin décembre 2019 s'établit à 554 K€ à comparer avec une perte de 10 K€ en 2018. Le résultat net consolidé 2019 a été favorablement impacté par un ajustement positif des actifs d'impôts différés à concurrence de 841 K€. A l'inverse, Le résultat net 2018 avait été défavorablement impacté par des charges fiscales de 510 K€ d'ajustements d'impôts différés.

FINANCEMENT & TRÉSORERIE

La dette financière nette consolidée au 31 décembre 2019 s'élève à 6.981 K€, dont pour la première fois 3.791 K€ résultant du retraitement des contrats de locations simples en application de la norme IFRS 16, soit 3.190 K€ hors impact IFRS 16 contre 4.463 K€ au 31 décembre 2018, à savoir en diminution de 1.272 K€ ou 29% sur 12 mois.

La dette financière nette avant IFRS 16 représente ainsi 2,6 fois l'EBITDA 2019 avant IFRS 16 (2,2 fois l'EBITDA de l'exercice 2018). La dette financière nette après IFRS 16 correspond à 2,7 fois l'EBITDA après IFRS 16.

Cette diminution de la dette financière nette avant IFRS 16 de 1.272 K€, résulte d'une réduction de la dette financière brute de 847 K€ et d'une augmentation de la trésorerie de 425 K€.

Cette dette financière nette hors IFRS 16 de 3.190 K€ comprend une partie à moins d'un an de 3.013 K€, dont 1.768 K€ de financement par factoring renouvelable continuellement et 1.245 K€ de dettes financières à rembourser dans les 12 mois suivant l'exercice.

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.

PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2020 – CRISE DU COVID

La Société a défini un plan de dynamisation de ses activités et de son chiffre d'affaires. Ce plan établi fin 2019 comprend un repositionnement marketing de l'offre de la Société, une redéfinition de son offre en termes de consommables, de machines et de services et une dynamisation de la gestion des équipes commerciales par une meilleure formation et un meilleur coaching. Sur proposition de Raja-Invest BV, CTO, ce plan a été complété d'une approche marketing et commerciale axée sur le digital (e-shop, réseaux sociaux, ...).

L'éclatement de la crise du Covid en mars 2020 a mis un coup d'arrêt au projet de lancement du plan de dynamisation des ventes envisagé. En effet, du fait de son activité distribution de boissons en entreprises et autres organismes principalement en France, Belgique et Danemark, Fountain a été directement impactée par la crise sanitaire actuelle et a subi une régression importante de son chiffre d'affaires durant les semaines de lockdown. Malgré le recours à des mesures d'économies telles que le chômage économique au niveau du personnel belge et français, un plan d'optimisation des coûts d'exploitation, principalement au niveau de l'organisation logistique de la distribution et des services à la clientèle (stocks, bâtiments, livraison, services techniques, ...) a été mis en place et des contacts ont rapidement été pris afin d'obtenir d'institutions financières publiques et privées les ressources financières nécessaires pour mettre en œuvre cette réorganisation et surmonter les difficultés financières résultant de la crise du Covid.

Dans le contexte de cette crise, les administrateurs ont fait abandon d'une partie de leur rémunération sur l'exercice 2020 et les CEO, CFO et CTO ont fait abandon de leur rémunération variable de 2019 et 2020, et pour certains d'une partie de leur rémunération fixe.

D'ores et déjà, les banques ING Belgique, BNP Paribas Fortis et CBC Banque ainsi que la Sogepa ont marqué leur accord sur le rapport des échéances de remboursement des 31 mars 2020 et 30 juin 2020, soit deux échéances d'un montant global de 250 K€ chacune.

En outre, pour mettre en œuvre la nouvelle stratégie décidée par le conseil d'administration, des ressources humaines et financières supplémentaires sont nécessaires. Dans ce contexte, le conseil d'administration estime qu'une augmentation de capital est nécessaire dans l'intérêt de la Société afin de soutenir la nouvelle stratégie de Fountain. Les produits de l'augmentation de capital seront utilisés afin de financer le plan stratégique de croissance du chiffre d'affaires. Cette augmentation de capital sera réalisée lors d'une assemblée générale qui sera convoquée dans les semaines à venir.

Parallèlement à cette augmentation de capital, pour permettre à Fountain de surmonter les difficultés financières résultant de la crise du Covid, Fountain négocie des moyens financiers avec ses partenaires bancaires et autres institutions publiques comprenant un moratoire sur ses principaux financements bancaires, auprès de la Région Wallonne / Sogepa et de son actionnaire de référence QuaeroQ ainsi que des nouveaux crédits d'institutions financières privées et publiques belges et françaises.

RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR LA SITUATION CONSOLIDÉE

« Le commissaire, BDO Réviseurs d'entreprises SCRL, représentée par Noëlle Lucas, a confirmé que les procédures d'audit sur les informations financières consolidées reprises dans ce communiqué sont terminées quant au fond. Le rapport de commissaire comportera 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 et une réserve sur le non-respect des covenants bancaires (avec impact sur la classification des dettes au bilan). »

*BDO Réviseurs d'entreprises s.c.r.l.,
représentée par Noëlle Lucas»*

PROFIL

LE GROUPE FOUNTAIN EST PRÉSENT EN DIRECT EN FRANCE, EN BELGIQUE ET AU DANEMARK AINSI QUE DANS D'AUTRES PAYS EUROPÉENS VIA DES DISTRIBUTEURS. LE GROUPE S'EST FORGÉ UNE RÉPUTATION ET UNE IDENTITÉ FORTE REPOSANT SUR UN SERVICE ET UNE OFFRE PERSONNALISÉE DE BOISSONS CHAUDES ET FROIDES 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.

CALENDRIER

VENDREDI 7 AOÛT 2020	PUBLICATION DES COMPTES STATUTAIRES ET CONSOLIDÉS 2019
MARDI 8 SEPTEMBRE 2020	ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE
MERCREDI 30 SEPTEMBRE 2020	INFORMATIONS SEMESTRIELLES AU 30 JUIN 2020
FIN MARS 2021	ANNONCE DES RÉSULTATS ANNUELS 2020

RENSEIGNEMENTS

Patrick Rinaldi – s.c.s. RITM – C.E.O.
(patrick.rinaldi@fountain.eu - +32 478 13 11 74)
Eric Dienst – C.F.O.
(eric.dienst@fountain.eu – tél + 32 2 389 08 11 ou + 32 475 79 57 22)
<http://www.fountain.eu>