

## COMMUNIQUE DE PRESSE 25 mars 2019 à 18h30

### RÉSULTATS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2018

#### EBITDA STABLE À 2,1 M€

#### DETTE FINANCIÈRE NETTE EN RÉDUCTION DE 27% À 4,4 M€

MALGRÉ UN CHIFFRE D'AFFAIRES EN REcul DE 5,2 %, LE GROUPE FOUNTAIN A GÉNÉRÉ EN 2018 UN EBITDA DE 2.066 K€, STABLE PAR RAPPORT À CELUI RÉALISÉ EN 2017 (2.045 K€), GRÂCE À LA POURSUITE DE LA MISE EN PLACE DE MESURES STRUCTURELLES DESTINÉES À OPTIMISER SES COÛTS DE FONCTIONNEMENT DE FAÇON PÉRENNE.

FOUNTAIN RESTE CONFIANTE DE POUVOIR COMPENSER L'ATTRITION NATURELLE ET STABILISER LE CHIFFRE D'AFFAIRES À MOYEN TERME. DANS CET OBJECTIF, DES LEVIERS DE CROISSANCE, DONT L'INNOVATION, LA TRANSFORMATION DIGITALE ET LE RENFORCEMENT DES ÉQUIPES COMMERCIALES, SONT EN COURS DE DÉPLOIEMENT. À COURT TERME, LA POURSUITE DES ACTIONS D'OPTIMALISATION DES CHARGES D'EXPLOITATION, PERMETTRA DE DÉGAGER LES MOYENS NÉCESSAIRES À SOUTENIR LE REDÉPLOIEMENT DU CHIFFRE D'AFFAIRES.

LA DETTE FINANCIÈRE NETTE A DIMINUÉ DE 1.671 K€ SUR 12 MOIS. ELLE S'ÉTABLIT À 4.463 K€, SOIT 2,2 FOIS L'EBITDA, DONT 1.452 K€ DE FINANCEMENT PAR FACTORING.

Résultats (en application des IFRS)	2018	2017	Δ
	décembre	décembre	
	(audité)	(audité)	
	(x 000 EUR)	(x 000 EUR)	(%)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>25.678</b>	<b>27.085</b>	-5,2
<b>Ebitda</b>	<b>2.066</b>	<b>2.045</b>	+1,0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>618</b>	<b>50</b>	
Charges financières nettes	-158	-221	
<b>Résultat opérationnel après déduction des charges financières nettes</b>	<b>460</b>	<b>-171</b>	
Résultat sur cession d'actifs / autres éléments non opérationnels	0	0	
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>460</b>	<b>-171</b>	
Impôts	-470	583	
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>-10</b>	<b>413</b>	
<b>Cash flow net consolidé</b>	<b>1.909</b>	<b>1.685</b>	+13,3
<b>REBITDA (1)</b>	<b>1.980</b>	<b>2.355</b>	-15,9
<b>REBITA</b>	<b>880</b>	<b>1.040</b>	-15,4
<b>Résultat opérationnel récurrent - REBIT (2)</b>	<b>285</b>	<b>278</b>	+2,4
<b>Résultat récurrent avant impôts (2)</b>	<b>127</b>	<b>58</b>	+119,6
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	0,48	0,57	-15,9
REBITA par action	0,21	0,25	-15,4
Résultat opérationnel récurrent (REBIT) par action	0,07	0,07	+2,4
Résultat récurrent avant impôts par action	0,03	0,01	+119,6

(1) Avant charges (-) et produits (+) non récurrents de +86 K€ au 31/12/2018 et de -310 K€ au 31/12/2017.

(2) Avant charges (-) et produits (+) non récurrents de +333 K€ au 31/12/2018 et de -228 K€ au 31/12/2017.

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

## **PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION**

En 2018, aucun changement n'est intervenu dans le périmètre de consolidation.

## **CHIFFRE D'AFFAIRES ET ACTIVITÉS**

Le chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2018 s'élève à 25,7 M€, en baisse de 1,4 M€, soit -5,2 % par rapport à fin décembre 2017. Cette diminution est pour l'essentiel due à l'érosion du portefeuille de clients à faible chiffre d'affaires. Cette érosion est partiellement compensée par le nombre de nouveaux clients à chiffre d'affaires plus élevé acquis durant l'exercice.

Les actions commerciales devraient permettre de réduire l'attrition et d'accélérer l'acquisition de nouveaux clients.

## **EBITDA (CASH-FLOW D'EXPLOITATION)**

Le cash-flow d'exploitation de l'exercice 2018 s'élève à 2.066 K€, soit 8,0 % du chiffre d'affaires, stable par rapport à l'exercice 2017.

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

La stabilisation du cash-flow d'exploitation provient de la réduction des coûts opérationnels résultant du plan d'actions d'optimisation des processus internes et des charges d'exploitation.

## **RÉSULTAT OPÉRATIONNEL**

Le résultat opérationnel au 31 décembre 2018 est de 618 K€ contre 50 K€ au 31 décembre 2017. Cette augmentation provient essentiellement d'éléments non récurrents.

## **RÉSULTAT AVANT IMPÔTS**

Le bénéfice avant impôts de 460 K€ au 31 décembre 2018 est à comparer avec la perte avant impôts de 171 K€ au 31 décembre 2017.

## **RÉSULTAT NET**

Le résultat net consolidé à fin décembre 2018 est une perte de 10 K€, consécutive à des charges fiscales de 470 K€ constituées pour 434 K€ d'ajustements d'impôts différés qui ne font pas l'objet d'un décaissement.

## **FINANCEMENT & TRÉSORERIE**

La dette financière nette consolidée au 31 décembre 2018 s'élève à 4.463 K€ contre 6.134 K€ au 31 décembre 2017, soit en diminution de 1.671 K€ sur 12 mois. Elle a ainsi été ramenée à 2,2 fois l'EBITDA de l'exercice 2018. Cette diminution de la dette financière nette résulte d'une réduction de la dette financière brute de -1.492 K€ et d'une augmentation de la trésorerie de 179 K€ pour atteindre 815 K€.

Cette dette financière nette de 4.463 K€ comprend une partie à moins d'un an de 2.708 K€, dont 1.452 K€ de financement par factoring renouvelable continuellement et 1.256 K€ de dettes financières à rembourser dans les 12 mois suivant l'exercice.

Fountain a réduit ses dettes commerciales de 2.376 K€ au 31 décembre 2017 à 1.992 K€ au 31 décembre 2018 et respecte ainsi ses engagements vis-à-vis de ses fournisseurs.

Par ailleurs, si les stocks ont augmenté au 31 décembre 2018 pour optimiser le service à la clientèle, les créances commerciales sont, elles, en réduction significative.

Enfin, le groupe a pu récupérer plusieurs montants importants de créances fiscales, principalement en France.

## **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 21 mars 2018, la société s.c.s. RITM, représentée par Patrick Rinaldi, assure la fonction de 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.

En date du 18 juin 2018, le conseil d'administration a pris les décisions suivantes avec effet au 1<sup>er</sup> juillet 2018 :

- nomination de la s.c.s. Vander Putten Philippe, représentée par Philippe Vander Putten, comme président du conseil d'administration en remplacement de la société Beckers Consulting s.p.r.l., représentée par Eugeen Beckers, qui poursuit son mandat d'administrateur,
- suppression de la fonction de vice-président,
- usage des exemptions prévues par les articles 526 bis §3 et 526 quater §4 du Code des Sociétés : faire assumer par le conseil d'administration les rôles du comité d'audit et du comité de nominations et de rémunérations.

## **PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2019**

Le groupe Fountain a mis en place un plan d'actions visant à redévelopper son chiffre d'affaires tout en optimisant ses coûts opérationnels, la gestion de son besoin en fonds de roulement et ses investissements. Les principaux axes de ce plan d'actions sont les suivants.

- Accélération de la croissance de la gamme « Table Top »
- Redynamisation des offres « Cartouches » et « Capsules »
- Innovation et amélioration de la qualité des produits et services
- Transformation digitale marketing et ventes
- Optimisation par priorité des process orientés clients

Le renforcement des équipes commerciales inscrit au budget 2019 devrait permettre de réaliser les objectifs de chiffre d'affaires prévus dans ce plan d'actions.

## **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.*

*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 26 AVRIL 2019	PUBLICATION DES COMPTES STATUTAIRES ET CONSOLIDÉS 2018
LUNDI 27 MAI 2019	ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE
LUNDI 30 SEPTEMBRE 2019	INFORMATIONS SEMESTRIELLES AU 30 JUIN 2019
FIN MARS 2020	ANNONCE DES RÉSULTATS ANNUELS 2019

## **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>