COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Sainte-Hélène-du-Lac (73 – France), le 31 juillet 2019

Situation de difficultés financières pour le Groupe MND

Revue des objectifs financiers

Rappel de la situation financière du Groupe MND et point sur l'aggravation récente des difficultés financières

Au 31 mars 2018, à la clôture du dernier exercice 2017/2018, les capitaux propres totaux du Groupe MND s'élevaient à 31,3 M€ et l'endettement financier net s'établissait à 69,3 M€, soit un gearing (endettement financier sur capitaux propres) de 2,4 fois. Ce ratio s'est régulièrement dégradé au cours des derniers exercices (1,4 fois à la clôture de l'exercice 2013/2014 au 31 mars 2014), du fait notamment de la forte augmentation de sa dette court terme par MND pour financer son besoin en fonds de roulement (BFR) en période de forte activité.

Dans ce contexte, les commissaires aux comptes avaient émis des observations relatives à la continuité d'exploitation de la société sur les 12 prochains mois lors de la clôture annuelle de l'exercice 2017/2018 (lire le communiqué de presse du 1er août 2018, intitulé : « Mise à disposition du Rapport financier annuel 2017/2018 »).

Au 31 décembre 2018, l'endettement financier net du groupe était de 68,5 M€ pour des capitaux propres de 27,4 M€, soit un gearing de 2,5 fois.

Face à cette situation financière déséquilibrée, le groupe MND avait annoncé mi-janvier 2019 le renouvellement jusqu'en octobre 2019 de ses lignes de crédit court terme auprès de ses partenaires bancaires historiques (lire le communiqué de presse du 14 janvier 2019 intitulé : « Accord avec les partenaires bancaires pour le renouvellement des lignes de crédit court terme »). Au-delà de cet accord, le groupe faisait également part de la nécessité de travailler à un réaménagement de sa dette financière, avec notamment un allongement de la maturité de celle-ci.

Malgré la mise en œuvre de solutions de financement alternatives (émission d'emprunts obligataires), l'endettement financier net du groupe était de 67,2 M€[1] à l'issue de l'exercice 2018/2019 (au 30 juin 2019), et le groupe ne disposait plus que de 0,3 M€ de trésorerie disponible.

De plus, le groupe a du faire face ces dernières semaines à des décalages de contrats et de projets, liés notamment à la non obtention de permis de construire, d'autorisations administratives et/ou de financements de certains clients stratégiques. A cela se sont ajoutés plusieurs retards importants de règlement clients, entraînant un retard de l'ordre de 7,5 M€ dans le règlement des dettes d'exploitation courantes, montant auquel le groupe n'est, à ce jour, pas en mesure de faire face sans une forte recapitalisation.

Dans ce contexte de difficultés financières, les créanciers bancaires du Groupe MND ont accepté de proroger temporairement la suspension de l'exigibilité de leurs créances jusqu'au terme des négociations sur le réaménagement de la dette financière. A défaut d'aboutissement favorable de ces négociations, tenant compte de sa position de trésorerie actuelle, le Groupe ne serait pas en mesure d'honorer ses dettes, notamment bancaires s'élevant à un montant de 34,8 M€, qui deviendraient immédiatement exigibles.

L'ensemble de ces éléments sont susceptibles d'entraîner un défaut de paiement et de mettre en cause la continuité d'exploitation du Groupe, à défaut de parvenir à un réaménagement de ses dettes bancaires couplé à un renforcement important de ses capitaux propres.

[1] Donnée indicative, non auditée

Contacts //
MND Group – Roland Didier – Tél. +33 (0)4 79 65 08 90 – roland.didier@mnd-group.com
Relations Presse financière – Serena Boni – Tél. +33 (0)4 72 18 04 92 – sboni@actus.fr
Relations Investisseurs – Mathieu Omnes – Tél. +33 (0)1 53 67 36 92 – momnes@actus.fr

Projets de renforcement du bilan et de restructuration de la dette bancaire court et moyen terme

La société et ses conseils travaillent à la restructuration et à l'allongement de la maturité de la dette financière du Groupe MND ainsi qu'au renforcement de ses fonds propres.

Des discussions avec les établissements bancaires historiques et de nouveaux partenaires sont en cours.

A ce jour, les opérations envisagées conduiraient **(i)** à renforcer fortement les fonds propres du Groupe MND et **(ii)** au rachat et au réaménagement de ses dettes bancaires court et moyen terme.

En cas de non réalisation de ces opérations dans les prochaines semaines, le Groupe MND ne serait pas en mesure de faire face à ses échéances à venir, ce qui serait de nature à remettre en cause la continuité de son exploitation.

Dans l'attente de la finalisation des discussions engagées depuis plusieurs semaines, la société a demandé à Euronext la suspension de cotation de l'action MND (FR0011584549 / ALMND) sur le marché Euronext Growth. La société informera le marché par voie de communiqué de presse de l'issue de ces discussions et de la mise en œuvre et des modalités, le cas échéant, des opérations envisagées.

Revue des objectifs financiers du Groupe MND

L'ensemble des éléments présentés ci-dessus n'a pas permis au groupe de bénéficier de ressources financières suffisantes permettant de disposer de sa pleine capacité industrielle pour assurer la totalité des livraisons aux clients, notamment en fin d'exercice.

De ce fait, le groupe anticipe désormais un recul de son chiffre d'affaires et une baisse significative de sa rentabilité pour l'exercice 2018/2019 (en base comparable sur 12 mois).

Bien que le groupe dispose d'un carnet de commandes fermes déjà enregistrées de 181 M€ à fin juin 2019, le retard pris au 1er semestre 2019 dans la restructuration financière et une contribution moins importante qu'escomptée de plusieurs contrats pluriannuels ne rendent désormais plus accessibles les objectifs de chiffre d'affaires et de rentabilité à horizon juin 2020 (150 M€ de chiffre d'affaires et 8% à 10% de marge opérationnelle courante au titre de l'exercice qui sera clos fin juin 2020). MND n'est donc pas en mesure à ce jour de maintenir ces objectifs, ni d'en communiquer de nouveaux.

MND communiquera son chiffre d'affaires annuel consolidé 2018/2019 le 30 août 2019, après la clôture du marché Euronext Growth à Paris.

A PROPOS DE MND

Au cœur des Alpes, le groupe MND rassemble des savoir-faire complémentaires. Acteur d'une filière d'excellence française, le groupe est un partenaire industriel de référence sur les terrains de la mobilité, de la sécurité et des loisirs. Le développement harmonieux et innovant, pour les infrastructures de transport par câble, les procédés de sécurisation, les systèmes d'enneigement ou les aménagements de loisirs à sensations requiert une approche globale. Cette vision industrielle répond de façon utile et efficace à des interlocuteurs multiples, pour faciliter leurs projets et satisfaire les utilisateurs finaux. Elle permet au groupe MND d'opérer sur tous les grands marchés internationaux. Avec 5 sites de production, 8 filiales de distribution internationales et 30 distributeurs dans le monde, MND compte 375 collaborateurs et près de 3 000 clients dans 49 pays.
MND est coté sur Euronext Growth à Paris (FR0011584549 – ALMND).
Plus d'informations sur : mnd-group.com

Annexe

Définitions d'indicateurs financiers non codifiés par des organismes de normalisation comptable
Cette section présente les indicateurs financiers utilisés par le groupe qui ne sont pas codifiés par des organismes de normalisation comptables.

Carnet de commandes
Le carnet de commandes représente le chiffre d'affaires non encore reconnu sur des commandes fermes déjà enregistrées.
Le carnet de commandes à la clôture d'un exercice est calculé comme suit : carnet de commandes à l'ouverture de l'exercice + nouvelles commandes reçues au cours de l'exercice – annulations de commandes enregistrées au cours de l'exercice – chiffre d'affaires reconnu sur l'exercice.
Le carnet de commandes peut également varier du fait des variations du périmètre de consolidation, des ajustements de prix contractuels et des effets de conversion de devises étrangères.

Vos contacts //
MND Group – Roland Didier – Tél. +33 (0)4 79 65 08 90 – roland.didier@mnd-group.com
Relations Presse financière – Serena Boni – Tél. +33 (0)4 72 18 04 92 – sboni@actus.fr
Relations Investisseurs – Mathieu Omnes – Tél. +33 (0)1 53 67 36 92 – momnes@actus.fr