

ICE CONCEPT

Vrije
Markt

22 januari 2010

Koers	2,25
Aantal aandelen (m)	1,8672
Marktkapitalisatie (m)	4,2012

Eigen vermogen FY08	0,166
Netto fin. schuld FY08	9,599

Hoog/laag 12 maand: 2,66 / 1,90

(in miljoen EUR)	FY04	FY05	FY06	FY07	FY08
Bedrijfsopbrengsten	3,622	4,460	5,997	8,991	8,664
Groei in %	n.b.	23,1%	34,5%	49,9%	-3,6%
EBIT	0,282	0,501	0,672	0,337	-0,128
EBIT%	7,8%	11,2%	11,2%	3,7%	-1,5%
EBITDA	0,974	1,671	2,223	2,213	1,849
EBITDA%	26,9%	37,5%	37,1%	24,6%	21,3%
Netto resultaat	0,059	0,074	0,089	-1,368	-0,890
Netto courante cashflow	0,751	1,244	1,640	0,508	1,087

	FY04	FY05	FY06	FY07	FY08
Winst per aandeel	0,04	0,05	0,05	-0,73	-0,48
Boekwaarde per aandeel	0,00	0,42	0,52	0,55	0,09
Netto dividend	0,00	0,00	0,00	0,00	0,000
Koers/boekwaarde *	n.r.	n.r.	n.r.	4,12	25,37
Koers/winstverhouding *	n.r.	n.r.	n.r.	n.r.	n.r.
Dividendrendement *	n.r.	n.r.	n.r.	0,0%	0,0%

*: op basis van koersen op het jaareind, voor 2007 en 2008 huidige koers

Bedrijfsomschrijving

Het Luikse Ice Concept positioneert zich als specialist in koelwagens door het aanbieden van een complete oplossing voor haar professionele klanten gaande van het leasen op langere termijn, verhuren op korte termijn, het onderhoud tot het administratieve beheer van kleine en grote koelwagens. Het werd opgericht in 1999 met 2 voertuigen en 2 klanten. In 2001 stapte Investsud (Waalse investeringsvennootschap) in het kapitaal, Ice Concept beheerde toen al een vloot van 15 voertuigen. In 2006 werd het kapitaal verhoogd tot 0,75 miljoen euro en werd de participatie van Investsud teruggekocht. Ondertussen was de vloot gegroeid tot 240 voertuigen.

Het bedrijf zette in maart 2007 de stap naar de Vrije Markt Brussel via een kapitaalverhoging van 1,25 miljoen euro. De introductieprijs bedroeg 3,40 euro.

De objectieven bij de beursgang waren het openen van een tweede service-punt in de regio Brussel (naast Herstal), nadien kan dan Antwerpen en de kust volgen, evenals het buitenland (bv. Duitsland). Voor 2007 wou de groep haar vloot met 50 voertuigen uitbreiden, 60 in 2008 en nog eens 70 in 2009.



Disclaimer. Deze publicatie is uitsluitend bedoeld ter informatie en vormt geen beleggingsadvies, noch een aanbod, aansporing of aanbeveling tot het kopen of verkopen van een belegging of tot het verwezenlijken van enige andere verrichting. Zij is niet gericht naar of bedoeld voor publicatie of verspreiding onder personen in jurisdicties waar zulks zou resulteren in het schenden van enige toepasselijke wet of reglementering.

Alhoewel deze publicatie te goeder trouw werd uitgegeven, wordt geen enkele waarborg gegeven, noch uitdrukkelijk, noch stilzwijgend. NYSE Euronext en de met haar verbonden vennootschappen (inclusief hun bestuurders, werknemers of aangestelden) op wiens website(s), deze publicatie weergegeven wordt, wijzen elke verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid -van welke aard ook- in verband met de nauwkeurigheid, juistheid of volledigheid van deze publicatie uitdrukkelijk af.

U dient de juistheid van de informatie in deze publicatie zelf te controleren en, indien u producten op de NYSE Euronext markten wenst te verhandelen of aan te bieden, zich voorafgaandelijk te vergewissen van de op u van toepassing zijnde wettelijke rechten en verplichtingen en van de risico's die verbonden aan de desbetreffende producten.

ICE CONCEPT

Vrije
Markt

Resultaten 2008

Het verlies in 2008 liep op tot 0,89 miljoen euro, tegenover een verlies van 1,37 miljoen euro in 2007. De omzet daalde 3,6% tot 8,664 miljoen euro. Terwijl de groep in 2007 een bedrijfswinst van 0,337 miljoen euro realiseerde, was het bedrijfsresultaat in 2008 negatief ten belope van 0,128 miljoen euro. Dit negatieve cijfer is voor een groot deel het gevolg van een toename van de kosten van diensten en diverse goederen. Daar het overgrote deel van de nieuwe aangekochte voertuigen via renting verworven wordt, wordt de kost onmiddellijk en volledig ten laste genomen, een directe aankoop daarentegen wordt afgeschreven (bv. over 4 jaar).

De loonkosten stegen met 9,2% tegenover 2007. Ze werden negatief beïnvloed door de ontslagpremies van 3 medewerkers. De afschrijvingen op vorderingen bedroegen 44.590 euro, een daling van 60% tegenover 2007. Dit is het gevolg van een beter beheer van de klantenvorderingen en aan een verstrenging van de huurvoorwaarden.

Het jaareinde werd gekenmerkt door een belangrijke vertraging in het binnenhalen van nieuwe contracten en door de vraag van klanten om de voorwaarden van de bestaande contracten aan te passen. Ook werd de groep geconfronteerd met een belangrijke terugkeer van voertuigen die voor de korte termijn verhuurd werden. Alle mogelijke kostenbesparingen die konden doorgevoerd worden, werden verricht in 2008 en zullen op langere termijn een positieve impact hebben. Ze gaan op korte termijn wel gepaard met extra kosten (bv. ontslagpremies).

In juni 2009 werd het kapitaal met 0,2 miljoen euro verhoogd. Een bijzondere algemene vergadering werd samengeroepen in toepassing van het artikel 633 van het vennootschapsrecht.

Halfjaarresultaten 2009

Ice Concept leed een verlies van 0,05 miljoen euro in de eerste 6 maanden van 2009. Bij een omzet van 3,3 miljoen werd een bedrijfswinst van 0,2 miljoen euro gerealiseerd. Dit positieve cijfer is het gevolg van de beperkte investeringen en de kostenbesparingen. Ook steeg de bezettingsgraad van de vloot van minder dan 70% naar meer dan 90%.

Ice Concept sloot een akkoord met zijn concurrent Fraikin. Vanaf 15 januari zal Fraikin zich op de site van Ice Concept in Luik installeren. Daarnaast werd ook overeengekomen om elkaar voertuigen onder te verhuren, dit om beter rekening te kunnen houden met de volatiele vraag.

Conclusie

Met een omzet van 8,44 miljoen euro in 2007 heeft Ice Concept een voorsprong op haar oorspronkelijk budget gerealiseerd. Dat voorzag immers pas in 2008 een omzet van 8,118 miljoen euro. De keerzijde van de medaille is wel dat Ice Concept met een gevoelig verlies opgezadeld werd. Het nettoverlies bedroeg 1,37 miljoen euro, terwijl een winst van 0,24 miljoen euro voorzien was. Wat 2008 betreft, ligt de omzet in lijn met de verwachting van 8,2 miljoen euro. Maar tegenover een winstverwachting van 0,355 miljoen euro, werd een verlies geleden.

Gert De Mesure

Disclaimer. Deze publicatie is uitsluitend bedoeld ter informatie en vormt geen beleggingsadvies, noch een aanbod, aansporing of aanbeveling tot het kopen of verkopen van een belegging of tot het verwezenlijken van enige andere verrichting. Zij is niet gericht naar of bedoeld voor publicatie of verspreiding onder personen in jurisdicties waar zulks zou resulteren in het schenden van enige toepasselijke wet of reglementering.

Alhoewel deze publicatie te goeder trouw werd uitgegeven, wordt geen enkele waarborg gegeven, noch uitdrukkelijk, noch stilzwijgend. NYSE Euronext en de met haar verbonden vennootschappen (inclusief hun bestuurders, werknemers of aangestelden) op wiens website(s), deze publicatie weergegeven wordt, wijzen elke verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid -van welke aard ook- in verband met de nauwkeurigheid, juistheid of volledigheid van deze publicatie uitdrukkelijk af.

U dient de juistheid van de informatie in deze publicatie zelf te controleren en, indien u producten op de NYSE Euronext markten wenst te verhandelen of aan te bieden, zich voorafgaandelijk te vergewissen van de op u van toepassing zijnde wettelijke rechten en verplichtingen en van de risico's die verbonden aan de desbetreffende producten.
