

COMMUNIQUE DE PRESSE 31 août 2011 Résultats consolidés au 30 juin 2011

REBITDA EN HAUSSE DE 10,7% INTÉGRATION DE 2 NOUVELLES FILIALES

- Chiffre d'affaires de 17,7 M€
- Cash flow d'exploitation (REbitda) de 4,4 M€, en hausse de 10,7%
- Résultat récurrent avants impôts de 2,3 M€, en hausse de 34%
- Acquisition au 1^{er} juin de 2 sociétés générant 6 M€ de chiffre d'affaires annuel
- Dette financière nette en diminution de 0,7 M€ ou 6,1% part rapport à juin 2010

Résultats au 30 juin	30/06/2011 IFRS (audited) (x 000 EUR)	30/06/2010 IFRS (audited) (x 000 EUR)	Δ (%)
Chiffre d'affaires	17.700	17.586	+0,6
Résultat opérationnel	1.634	1.897	-13,9
Charges financières nettes	-269	-384	-30,0
Résultat opérationnel après déduction des charges financières nettes	1.365	1.513	-9,8
Résultat sur cession d'actifs / autres éléments non opérationnels	46	-29	-258,3
Résultat avant impôts	1.411	1.484	-4,9
Impôts	-555	-564	-1,7
Résultat net consolidé	856	920	-6,9
Résultat net consolidé part du groupe	881	953	-7,6
Cash flow récurrent d'exploitation (REBITDA) (1)	4.384	3.961	+10,7
REBITA	3.106	2.628	+18,2
Résultat opérationnel récurrent (REBIT)	2.577	2.040	+26,3
Résultat récurrent avant impôts	2.308	1.727	+33,7
Nombre d'actions	1.660.360	1.660.360	+0,0
REBITDA par action	2,64	2,39	+10,7
REBITA par action	1,87	1,58	+18,2
Résultat opérationnel récurrent (REBIT) par action	1,55	1,23	+26,3
Résultat récurrent avant impôts par action	1,39	1,04	+33,7

(1) 2011 : avant charges non récurrentes (-732 KEuros) et après réductions de valeurs sur actifs courants (+101 KEuros)
2010 : avant charges non récurrentes (-315 KEuros) et après réductions de valeurs sur actifs courants (+ 35 KEuros)

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

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les résultats consolidés au 30 juin 2011 comprennent le résultat sur 3 mois d'un premier petit fonds de commerce proche de Lyon acquis au 1er avril 2011. Un second petit fonds de commerce proche de Grenoble acquis au 30 juin 2011 a été repris au bilan consolidé mais n'a pas encore généré d'impact sur le compte de résultats arrêté à cette même date.

Par ailleurs, les résultats consolidés au 30 juin 2011 comprennent le résultat sur 1 mois des sociétés FG2 s.a.s. et Française des Eaux s.a.s. acquises à 100% au 1er juin 2011 et intégrées globalement depuis cette date. Ces sociétés génèrent sur une base annuelle un chiffre d'affaires estimé d'environ 6 M€.

CHIFFRE D'AFFAIRES ET ACTIVITÉS

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2011 est de 17,7 MEUR, en hausse de 0,6% par rapport à celui à fin juin 2010. Dans la mesure où des fonds de commerce et sociétés ont été acquis en 2010 et 2011, le chiffre d'affaires à périmètre constant s'établit à quelque 17,2 MEUR, soit en diminution de 2,3%. Le changement de business model de ventes de machines en location/mise à disposition de machines a de facto un impact négatif sur le chiffre d'affaires.

CASH-FLOW D'EXPLOITATION

Le cash-flow récurrent d'exploitation (REBITDA) du 1er semestre 2011 est de 4,4 MEUR (24,8% du C.A.), en augmentation de 10,7 % par rapport au 1er semestre 2010 (4,0 MEUR, soit 22,5 % du C.A.). Ce cash-flow récurrent d'exploitation est déterminé avant amortissements, provisions, charges de la dette, impôts et charges non récurrentes (réorganisation, indemnité de rupture et mise au rebut de stocks provisionnés), mais après réductions de valeur sur actifs courants. Le cash-flow récurrent d'exploitation présenté au 30 juin 2010 de 3.996 K€ était arrêté à l'époque avant réductions de valeur sur actifs courants. Pour le mettre en conformité avec la nouvelle définition du cash-flow récurrent d'exploitation appliquée depuis le 31 décembre 2010, il a été recalculé et s'établit donc à 3.961 KEUR ou 4,0 MEUR. Hors acquisition de fonds de commerce et de sociétés, le cash-flow d'exploitation récurrent au 30 juin 2011 s'établit à 4,3 M€, soit en hausse de 7,7% par rapport au 30 juin 2010. L'évolution du cash flow d'exploitation récurrent à périmètre constant résulte d'une légère baisse du chiffre d'affaires plus que compensée par l'évolution favorable de la marge due essentiellement au mix produits et à l'augmentation du nombre de contrats de location de machines, et d'une réduction des charges récurrentes d'exploitation.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Le résultat opérationnel au 30 juin 2011 est de 1.633 KEUR. Le résultat opérationnel est impacté négativement par des charges non récurrentes de 943 K€ au 30 juin 2011 et de 205 KEUR au 30 juin 2010. Hors éléments non récurrents, il s'établit à 2.577 KEUR, à savoir 14,6% du chiffre d'affaires, soit en hausse 26,3% par rapport résultat opérationnel récurrent de 2.040 KEUR au 30 juin 2010.

RÉSULTAT AVANT IMPÔTS

Le résultat avant impôts au 30 juin 2011 se monte à 1.411 KEUR.

IMPÔTS

La charge d'impôts du 1er semestre 2011 s'élève à 555 KEUR, soit 39,3% du résultat avant impôts, à comparer à une charge d'impôts de 564 K€ au 30 juin 2010, soit 38 % du résultat avant impôts.

RÉSULTAT NET

Le résultat net consolidé du 1^{er} semestre 2011 s'élève à 856 KEUR.

TRÉSORERIE

La dette nette consolidée au 30 juin 2011 s'élève à 10,3 MEUR soit, de manière saisonnière, en hausse de 1,5 MEUR par rapport à celle au 31 décembre 2010. Par rapport au 30 juin 2010, la dette nette a diminué de 663 K€ et ce malgré le paiement du dividende 2010 (1.461 K€), les acquisitions de clientèles et des sociétés évoquées précédemment et les acquisitions de machines mises en location chez les clients.

CAPITAL

Le nombre total de titres représentant le capital social de la société Fountain SA est de 1.660.360.

PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2011

Le Conseil d'Administration estime pouvoir afficher en 2011 un REBITDA en hausse significative par rapport à celui réalisé en 2010. Les décisions de réductions de coûts prises en 2010 devraient continuer à porter fruits au second semestre et le Groupe travaille à la dynamisation de son offre à la clientèle pour accroître son chiffre d'affaires.

En outre, l'intégration des 2 sociétés FG2 s.a.s. et Française des Eaux s.a.s., respectivement à Lyon et Nancy, évolue favorablement et conformément à nos anticipations. Comme indiqué précédemment, ces 2 sociétés réalisent un chiffre d'affaires annuel estimé d'environ 6 M€.

Le Conseil d'Administration estime que ces acquisitions constituent une étape importante dans la réalisation de la stratégie du Groupe, consistant à créer une plateforme de distribution couvrant l'intégralité des marchés clefs pour Fountain, à savoir, la France, la Belgique et les Pays-Bas en permettant ainsi d'être en contact direct avec ses clients.

RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR LA SITUATION CONSOLIDÉE

« La société B.S.T. Réviseurs d'Entreprises, représentée par Vincent DUMONT, Réviseur d'entreprises, a confirmé que les informations comptables reprises dans le communiqué n'appellent aucune réserve de sa part et concordent avec la situation financière arrêtée par le Conseil d'Administration. »

*B.S.T. Réviseurs d'Entreprises SCPRL,
représentée par Vincent DUMONT, Réviseur d'Entreprises. »*

PROFIL

LE GROUPE FOUNTAIN EST PRÉSENT EN FRANCE, EN BELGIQUE ET AUX PAYS-BAS AINSI QUE DANS D'AUTRES PAYS EUROPÉENS ET DANS QUELQUES PAYS HORS D'EUROPE. IL COMMERCIALISE DES MACHINES DE DISTRIBUTION DE CAFÉ DESTINÉS PRINCIPALEMENT AUX ENTREPRISES. LE GROUPE DISTRIBUE SES PRODUITS À TRAVERS SES FILIALES MAIS AUSSI À TRAVERS D'UN RÉSEAU DE DISTRIBUTEURS INDÉPENDANTS.

CALENDRIER

MERCREDI 31 AOÛT 2011

PUBLICATION DES INFORMATIONS ANNUELLES SUR LE SITE INTERNET
DU GROUPE APRÈS 17H00

JEUDI 1^{ER} SEPTEMBRE 2011

CONFÉRENCE DE PRESSE

FIN OCTOBRE 2011

TRADING UPDATE 3^{ÈME} TRIMESTRE 2011

MI-MARS 2012

ANNONCE DES RÉSULTATS ANNUELS 2011

RENSEIGNEMENTS

Monsieur Pierre Vermaut - Président

(pierre.vermaut@fountain.eu – tél +32 478 402 816) ;

Monsieur Eric Dienst - Chief Financial Officer

(eric.dienst@fountain.eu – tél +32 2 389 08 11 ou +32 475 795 722).

<http://www.fountain.eu>