

COMMUNIQUE DE PRESSE 22 Mars 2012

Résultats consolidés au 31 décembre 2011

CHIFFRE D'AFFAIRES DE 35,6 M€ EN HAUSSE DE 6,8% INTÉGRATION DE 2 NOUVELLES FILIALES

- **Acquisition au 1^{er} juin de 2 sociétés générant environ 6 M€ de chiffre d'affaires annuel**
- **Ebitda récurrent de 7,5 M€ en hausse de 2,9%**
- **Dette financière nette en baisse à 8,0 M€ ou de 8,5% (*)**
- **Entrée de Fountain dans la distribution automatique**
- **Proposition de maintien du dividende de 0,88 € par action**

Résultats au 31 décembre	2011 IFRS (audited)	2010 IFRS (restated) (1) (audited)	2010 IFRS (audited)	Diff.
	(x 000 EUR)	(x 000 EUR)	(x 000 EUR)	(%)
Chiffre d'affaires	35.585	33.324	33.324	+6,8
Résultat opérationnel	1.871	2.883	3.074	-35,1
Charges financières nettes	-659	-597	-740	+10,4
Résultat opérationnel après déduction des charges financières nettes	1.212	2.286	2.334	-47,0
Résultat sur cession d'actifs / autres éléments non opérationnels	0	0	-48	+0,0
Résultat avant impôts	1.212	2.286	2.285	-47,0
Impôts	-652	-862	-862	-24,3
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	0	+0,0
Résultat net consolidé	560	1.424	1.424	-60,7
Résultat net consolidé part du groupe	619	1.490	1.490	-58,4
 Cash flow récurrent d'exploitation (REBITDA) (2)	 7.532	 7.321	 7.321	 +2,9
REBITA	5.001	4.867	4.867	+2,8
Résultat opérationnel récurrent (REBIT) (3)	3.719	3.743	3.743	-0,6
Résultat récurrent avant impôts (3)	3.060	3.134	3.134	-2,4
 Nombre d'actions	 1.660.360	 1.660.360	 1.660.360	 +0,0
REBITDA par action	4,54	4,41	4,41	+2,9
REBITA par action	3,01	2,93	2,93	+2,8
Résultat opérationnel récurrent (REBIT) par action	2,24	2,25	2,25	-0,6
Résultat récurrent avant impôts par action	1,84	1,89	1,89	-2,4

(1) Les autres frais financiers pour un montant de 131 K€ en 2010 ont été reclassés en coût opérationnels
 Les résultats sur cession d'actifs et autres éléments non opérationnels de -48 K€ en 2010 ont été reclassés en résultats financiers et opérationnels

(2) Après réductions de valeurs sur actifs courants et avant charges non récurrentes de -857 K€ en 2011 et -598 K€ en 2010
 (3) Avant charges non récurrentes de -1.848 K€ en 2011 et -800 K€ en 2010

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

(*) Hors refinancement de contrats clients. Cfr paragraphe "Trésorerie" infra.

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les résultats consolidés au 31 décembre 2011 comprennent le résultat sur 9 mois d'un premier fonds de commerce proche de Lyon acquis au 1er avril 2011. Le résultat d'un second fonds de commerce proche de Grenoble acquis au 30 juin 2011 a également été intégré au compte de résultats consolidé au 31 décembre 2011.

Par ailleurs, les résultats consolidés au 31 décembre 2011 comprennent encore le résultat sur 7 mois des sociétés françaises FG2 et Française des Eaux acquises à 100% au 1er juin 2011 et intégrées globalement depuis cette date. Ces sociétés génèrent globalement un chiffre d'affaires annuel estimé à environ 6 M€.

CHIFFRE D'AFFAIRES ET ACTIVITÉS

Le chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2011 s'élève à 35,6 M€, en hausse de 2,3 M€ soit une croissance de 6,8% par rapport à celui à fin décembre 2010. Considérant les fonds de commerce et sociétés acquis en 2010 et 2011, le chiffre d'affaires à périmètre constant s'établit à quelque 32,0 M€, soit une contraction de 1,3 M€ ou 3,8%. A ce titre, les hausses de prix de vente induites par l'augmentation du prix du café en 2011 ont eu un impact négatif sur les volumes de ventes. Ce phénomène a été particulièrement ressenti au cours du quatrième trimestre 2011. Un important plan d'actions a été mis en œuvre depuis septembre 2011 pour redynamiser les ventes.

CASH-FLOW D'EXPLOITATION

Le cash-flow récurrent d'exploitation (REBITDA) de l'exercice 2011 est de 7,5 M€ (21,2 % du C.A.), en augmentation de 2,9 % par rapport à l'exercice 2010 (7,3 M€, soit 22,0 % du C.A.).

Ce cash-flow récurrent d'exploitation est déterminé avant amortissements, provisions, charges de la dette, impôts et charges non récurrentes de 857 K€ (réorganisation, indemnités de rupture, taxes professionnelles relatives au passé et mise au rebut de stocks provisionnés), mais après réductions de valeur sur actifs courants.

Hors acquisition de fonds de commerce et de sociétés, le cash-flow d'exploitation récurrent au 31 décembre 2011 s'établit à 6,8 M€, en baisse de 0,6 M€ ou 7,7% par rapport au 31 décembre 2010. L'évolution du cash flow d'exploitation récurrent à périmètre constant résulte de la baisse du chiffre d'affaires de 3,8% partiellement compensée par une réduction significative des charges récurrentes d'exploitation.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Le résultat opérationnel au 31 décembre 2011 est de 1.871 K€ contre 2.833 K€ au 31 décembre 2010 après reclassement des autres frais financiers et des résultats sur cessions d'actifs et autres éléments non opérationnels en 2010. Le résultat opérationnel est impacté négativement par des charges non récurrentes de 1.848 K€ dont outre celles impactant le cash flow d'exploitation (cfr supra), des provisions pour risques fiscaux, amortissements complémentaires sur matériel d'exploitation et des impairments de 521 K€ sur goodwill. Le résultat opérationnel récurrent s'élève à 3.719 K€, soit 10,5 % du chiffre d'affaires.

RÉSULTAT AVANT IMPÔTS

Le résultat avant impôts au 31 décembre 2011 s'établit à 1.212 K€ suite à la prise en charge des éléments non récurrents et les impairments cités ci-avant.

IMPÔTS

La charge d'impôts de l'exercice 2011 s'élève à 652 K€.

RÉSULTAT NET

Le résultat net consolidé à fin décembre 2011 est de 560 K€.

TRÉSORERIE

La dette nette consolidée à fin décembre 2011 s'élève à 11,2 M€. Cette dette nette comprend une dette de 3,2 M€ qualifiée de financière en application des normes IFRS et constituée des loyers futurs actualisés relatifs à des contrats de mise à disposition de machines préfinancés par un organisme bancaire. Cette dette sera apurée par reconnaissance des revenus locatifs relatifs à ces contrats qui seront payés par les clients à l'organisme bancaire et ne fera donc pas l'objet de décaissements futurs par le groupe lui-même.

Cette dette financière particulière mise à part, la dette nette consolidée à fin décembre 2011 s'élève à 8,0 M€ en diminution de 0,7 M€, ou 8,5 %, par rapport à l'exercice antérieur et ce malgré les acquisitions en 2011 des 2 portefeuilles de clientèles et des 2 sociétés en France (cfr supra), le versement du dividende 2010 de 1,5 M€ et l'achat de machines mises en location chez les clients. Cette évolution positive de la trésorerie est le résultat d'une bonne génération de cash-flow libre et d'une gestion plus dynamique du besoin en fonds de roulement.

CAPITAL

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

RÉPARTITION BÉNÉFICIAIRE

Le Conseil d'Administration proposera de distribuer au titre de l'exercice 2011 un dividende brut de 0,88 € par action, identique à celui relatif à l'exercice 2010

PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2012

A périmètre constant, le Conseil d'Administration estime pouvoir afficher en 2012 un cash flow d'exploitation récurrent en hausse par rapport à celui réalisé en 2011.

En effet, l'intégration et la réorganisation des sociétés FG2 et Française des Eaux devraient générer la rentabilité escomptée.

Par ailleurs, le groupe a mis en œuvre un plan d'actions dynamique visant à développer ses ventes notamment par une gestion de la clientèle davantage orientée sur les besoins, par la mise en place d'outils marketing plus ciblés, par la refonte de ses sites internet clients et prospects et par l'extension de son offre à des produits et services complémentaires dont principalement la distribution automatique déjà en cours de concrétisation, une approche

personnalisée destinée aux organisations multi-sites et aux comptes à réseaux, et de nouvelles solutions en café expresso et grains.

Enfin, l'entrée en fonction au 1^{er} avril 2012 de Paul Baeck en tant que nouveau CEO du groupe permettra d'accélérer ce plan d'actions de développement des ventes et de l'insérer dans une stratégie de croissance redynamisée.

Le Conseil d'Administration est confiant dans les perspectives de croissance de chiffre d'affaires et tout particulièrement dans le succès de la nouvelle offre de services en distribution automatique ainsi que dans l'intégration des nouvelles entités dans le groupe. Sur cette base, il confirme prévoir une évolution positive de la situation financières et des résultats du Groupe en 2012.

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 VIA SES FILIALES MAIS AUSSI À TRAVERS D'UN RÉSEAU DE DISTRIBUTEURS INDÉPENDANTS.

CALENDRIER

LUNDI 30 AVRIL 2012	INFORMATION TRIMESTRIELLE 1 ^{ER} TRIMESTRE 2012
MARDI 29 MAI 2012	ASSEMBLÉE GÉNÉRALE
JUIN 2012	PAIEMENT DIVIDENDES SOUS RÉSERVE DE DÉCISION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE
VENDREDI 31 AOÛT 2012	INFORMATIONS SEMESTRIELLES AU 30 JUIN 2012
FIN OCTOBRE 2012	INFORMATION TRIMESTRIELLE 3 ^{ÈME} TRIMESTRE 2012
MI-MARS 2013	ANNONCE DES RÉSULTATS ANNUELS 2012

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 02 3890811 ou 0475 795722)

<http://www.fountain.eu>