

**Halfjaarlijks
financieel
verslag**
op 30 juni 2013

FOUNTAIN[®]

**Halfjaarlijks
financieel
verslag**



2013

Tussentijds beheersverslag

van Bestuur ten gevolge van de publicatie van de halfjaarlijkse financiële informatie zoals afgesloten op 30 juni 2013

Dames en heren,

Wij hebben de eer u hierbij ons tussentijds beheersverslag aan te bieden met betrekking tot de 1ste helft van 2013.

1. Verklaring

De vennootschap Pierre Vermaut Mgt sprl, Voorzitter, vertegenwoordigd door de heer Pierre Vermaut, en de firma Bluepack Consulting sprl, C.E.O., vertegenwoordigd door de heer Paul Baeckverklaren volgens artikel 12 van het KB van 14 november 2007 en voor zover zij weten, dat de geconsolideerde financiële staten die werden opgesteld volgens de «International Financial Reporting Standards» (IFRS), een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Fountain NV en van de ondernemingen die in de consolidatiekring opgenomen zijn. Ze verklaren tevens dat het beheersverslag, voor zover zij weten, een getrouwe uiteenzetting geeft van de evolutie van de activiteiten, de resultaten en de situatie van de emittent en van de ondernemingen die in de consolidatiekring opgenomen zijn, en tevens de belangrijkste risico's en onzekerheden waar ze mee te maken krijgen, beschrijven.

2. Activiteit en geconsolideerde resultaten op 30 juni 2013

Op 30 juni 2013 bedraagt de geconsolideerde omzet 17,0 M€, een daling met 9,5% in vergelijking met die van eind juni 2012. Deze daling is te wijten aan de gevolgen van de economische crisis die in de bedrijven leidt tot verminderingen in de kosten, afvloeiingen van personeel en zelfs sluitingen van bedrijven met als gevolg een reductie van het verkoopvolume vooral in ons gamma Fountain-producten. Deze negatieve evolutie die werd vastgesteld in de omzet van onze filialen komt ook, zij het in mindere mate, voor in de evolutie van onze omzet met onze onafhankelijke distributeurs. De groep heeft zijn commerciële teams echter uitgebreid door de aanwerving van 2 nieuwe nationale commerciële directeurs en 6 commerciële medewerkers. Deze nieuwe commerciële medewerkers hebben hun doelstellingen wat betreft aantal en waarde van nieuwe contracten reeds overtroffen met contracten die in sommige gevallen goed zijn voor tienduizenden euro aan potentiële omzet per jaar, wat een duidelijke evolutie betekent in verhouding tot de historische gemiddelde jaarlijkse omzet van Fountain. De nieuwe aanpak van de bestaande teams door het nieuwe management zorgde voor een nieuwe dynamiek wat het ondertekenen van nieuwe contracten betreft. Op dat niveau staan we nog achter ten opzichte van de doelstelling maar de vooruitgang gaat maand na maand constant verder en de gemiddelde omzetstijging per contract is significant. Deze nieuw getekende contracten die vooral tijdens de tweede helft van 2013 werden verkregen, hebben nog geen significante impact op de omzet die werd geboekt op 30 juni 2013. De progressieve opstapeling van deze nieuwe contracten zou een positief effect moeten beginnen krijgen op de omzet zonder echter meteen de dalende evolutie van de omzet bij de bestaande klanten tegen te gaan. Wat de bestaande klanten betreft werd een actieplan ingevoerd om de aantasting van de omzet te verminderen, onder meer door het ontwikkelen en professionaliseren van ons televerkoopteam onder de leiding van een nieuwe ervaren directeur, het afstemmen van onze producten en diensten, het ondersteunen van onze marketingacties voor onze klanten en het verbeteren van onze technische dienstverlening. Tenslotte zou de integratie van onze onafhankelijke distributeurs in de uitvoering van onze marketing- en commerciële aanpak moeten leiden tot een stabilisatie of zelfs een heropflakking van onze verkopen met onze partners.

Deze terugkerende kasstroom wordt berekend voor afschrijvingen, provisies, schuldlasten, belastingen en 736 K€ aan eenmalige kosten (interne reorganisatie waaronder de vermindering van het personeelsbestand in de financiële organisatie voornamelijk, het centraliseren van de financiële activiteiten en de aanwerving van nieuwe commerciële medewerkers, de juridische groepering van de Franse activiteiten in één vennootschap, kosten en geschillen ten gevolge van de verduistering in 2008 zoals omschreven in toelichting 9 bij de geconsolideerde financiële staten) maar na waardeverminderingen op courante activa. Deze vermindering van de terugkerende exploitatiekastroom is rechtstreeks het gevolg van de dalende omzet. De marge op de omzet blijft nagenoeg stabiel maar de daling van de omzet van zowat 1,8 M€ leidde tot een inkrimping van de marge. Daarbij komt nog een stijging in de exploitatiekosten van zowat 0,5 M€, hoofdzakelijk als gevolg van de aanwerving van bijkomende commerciële medewerkers zoals hierboven vermeld.

Het operationele resultaat op 30 juni 2013 bedraagt -1.974 K€ in vergelijking met 508 K€ op 30 juni 2012. Het operationele resultaat wordt negatief beïnvloed door de niet-terugkerende elementen van -1.864 K€ op 30 juni 2013 zoals omschreven in toelichting 9 bij de geconsolideerde financiële staten. Naast de niet-terugkerende operationele lasten van 736 K€ zoals hierboven genoemd, omvatten deze niet-terugkerende elementen onder meer een impairmentkost van 1.129 K€ op de immateriële activa van de Groep. Deze impairments zijn het rechtstreeks gevolg van de daling van de omzet van de eenheden Fountain Benelux en Fountain Est in Lyon. Uitgezonderd de niet-terugkerende elementen is het operationele resultaat -109 K€.

Het resultaat voor belastingen op 30 juni 2013 bedraagt -2.141 K€. Buiten de reeds genoemde niet-terugkerende elementen bedraagt het resultaat voor belastingen -276 K€ in vergelijking met 985 K€ in juni 2012.

Het bedrag van de belastingen op het resultaat van de 1ste helft van 2013 blijkt een baat te zijn van 401 K€ in vergelijking met een kost van 210 K€ op 30 juni 2012. Dit product is ten eerste het gevolg van het bestaan in bepaalde filialen van een positieve uitgeputte belastbare basis van niet-aftrekbare kosten (boekhoudkundig resultaat) waaronder voornamelijk de reeds genoemde impairments van 1.129 K€ en ten tweede van de erkenning van uitgestelde belastingactiva in de filialen met een boekhoudkundig verlies.

Het geconsolideerde netto resultaat van de 1ste helft van 2013 is een verlies van 1.741 K€ in vergelijking met een winst van 40 K€ op 30 juni 2012.

3. Waarderingsregels

- 3.1. De waarderingsregels die eind juni 2013 werden toegepast, zijn dezelfde als deze die eind december 2012 gehanteerd werden. Er werden alleen schuldherschikkingen uitgevoerd voor 2012 en 2013.
- 3.2. Bijkomende informatie bij de waarderingsregels en de toepassing ervan wordt gegeven in toelichting 3 van de toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten.

4. Belangrijke gebeurtenissen tijdens de eerste helft van 2013

De Groep verwierf in juni 100% van de aandelen van de vennootschap Côte d'Argent Distribution s.a.s., zijn onafhankelijke distributeur in de regio van Bordeaux die een jaarlijkse omzet boekt van ongeveer 1 M€. In de geconsolideerde rekeningen van 30 juni 2013 werd alleen de balans van deze vennootschap geconsolideerd door globale integratie. De resultaten van deze vennootschap worden in de geconsolideerde rekeningen van de groep opgenomen vanaf 1 juli 2013.

Bijkomende informatie wordt gegeven in toelichting 11 van de toelichtingen bij de geconsolideerde financiële staten.

5. Belangrijke gebeurtenissen na 30 juni 2013

Aangezien de bestaande financieringen nog niet werden aangepast aan de huidige en toekomstige noden van de onderneming, werkt de onderneming actief samen met haar financiële partners om een herfinanciering op midden en lange termijn uit te werken, hiervoor werd een gespecialiseerd kantoor aangesteld om dit proces te begeleiden. Het uiteindelijke doel is de herfinanciering van het KAFFA plan tegen eind november 2013.

Daarom heeft de groep een nieuwe structurele financiering opgezet op 30 juni 2013. De Raad van Bestuur bevestigt unaniem dat ze zal deelnemen aan de inspanningen van de onderneming en alle oplossingen te definiëren en te implementeren die nodig zijn. Dit in nauwe samenwerking met de huidige partnerbanken, de overige financiële partners en aandeelhouders, en dit met het doel de financieringsnoden op midden en lange termijn te definiëren, met inbegrip van een mogelijke versterking van het kapitaal. Verschillende voorstellen van banken werden reeds ontvangen. Al deze elementen bieden de Raad van Bestuur objectieve en redelijke garanties voor de dekking van de financieringsnoden op midden en lange termijn. De Raad zal hierover communiceren zodra de herfinanciering gerealiseerd werd.

Het project voor de vereenvoudiging van de administratieve structuur loopt en zal tegen het einde van het jaar afgerond worden. Deze vereenvoudiging leidt tot het ontslag van de administratieve en financiële directeurs in Frankrijk.

Er hebben zich na 30 juni 2013 geen andere belangrijke gebeurtenissen meer voorgedaan.

6. Ontwikkelingskosten

Tijdens de eerste helft van 2013 waren er geen bijkomende ontwikkelingskosten betreffende de ontwikkelingskosten voor nieuwe producten en machines.

7. Geen belangenconflict

In de loop van boekjaar 2013 besliste de Raad van Bestuur van 30 augustus 2013 over de invoering van bezoldigde voorschotten van aandeelhouders en/of bestuurders. Meerdere bestuurders verklaarden zich in een situatie van belangenconflict te bevinden. Met het oog op de procedure van de belangenconflicten zoals beschreven in artikel 523 en 524 van het Wetboek der Vennootschappen werd een proces-verbaal opgesteld door de Raad van Bestuur van de vennootschap. Ondanks de stappen die reeds in die richting werden gezet, telt de Raad van Bestuur van de vennootschap nog geen 3 onafhankelijke bestuurders zoals voorzien in het Wetboek der Vennootschappen. De twee onafhankelijke bestuurders, bijgestaan door Alain Englebert en een expert in de persoon van Robert Pierce hebben een gunstig advies als conclusie van het rapport zoals voorzien in artikel 524 van het Wetboek der Vennootschappen ingeleverd over de verrichting beoogd op 24 augustus 2013 door de Raad van Bestuur.

Tijdens het boekjaar 2012 hoefde de Raad geen andere beslissingen te nemen betreffende de bepalingen van artikel 523 en 524 van het Wetboek der Vennootschappen.

8. Maatschappelijk kapitaal

Het totaal aantal effecten dat het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap Fountain NV vertegenwoordigt, bedroeg 1.660.360 op 30 juni 2013 en bleef dus ongewijzigd. Op diezelfde datum bedroeg het eigen vermogen 20.916 K€, een daling in verhouding tot het bedrag van 22.640 K€ op 31 december 2012.

9. Vooruitzichten 2013

Rekening houdend met de evolutie van de omzet op 30 juni bij bestaande klanten, die een daling vertoont met 9,5% in vergelijking met dezelfde periode in 2012 en op basis van een raming van de omzet die gegenereerd zou moeten worden door de ondertekening van nieuwe contracten, schatten wij dat de jaarlijkse omzet 8% lager zal liggen dan in 2012 en onder het aanvankelijke doel.

De REBITDA zal ook lager liggen vermits deze niet alleen de impact op de bruto marge omvat door de daling van de activiteit maar ook de investeringen in verband met de start van het Kaffa-plan. De invoering van de nieuwe organisatie op commercieel en operationeel niveau is voltooid en in lijn met fase 1 van het plan. Het project voor de vereenvoudiging van de administratieve structuur loopt en zal tegen het einde van het jaar voltooid zijn.

De eerste resultaten van de groeistrategie op basis van het tekenen van nieuwe contracten met nieuwe, grotere klanten, zijn zeer positief, en dat ondanks de relatieve moeilijkheid om de juiste commerciële profielen te vinden. We hebben vertraging opgelopen in het aanwerven van nieuwe zakengelageerden maar de prestaties van het bestaande team zijn sinds april, ondanks een bestand van 50%, duidelijk beter dan aanvankelijk gepland. Dat lijkt aan te tonen dat deze strategie de juiste is. Wat het bestaande commerciële team betreft en ondanks een vertraging op het gebied van ondertekeningen tijdens de eerste 6 maanden van 2013 is de vooruitgang ten opzichte van vorig jaar significant. Dat bevestigt ons ook in onze ontwikkelingsstrategie bij de klanten met 20 tot 50 werknemers. De raad van bestuur zal een beslissing nemen over de lancering van fase 2 voor het einde van het jaar.

10. Blootstelling van de groep aan risico's en beleid van risicobeheer

De Groep heeft een methode uitgewerkt om de risico's te bepalen en te beoordelen en om de maatregelen vast te leggen om deze risico's te verkleinen en de resterende risico's te beoordelen. Deze analyse wordt periodiek herbekeken en bijgesteld met aanpassingen van de maatregelen om de risico's te beperken. Deze risico-analyse werd op 13 december 2011 door het Auditcomité uitgevoerd, ze werd op de Raad van Bestuur van 18 december 2012 besproken en zal door het auditcomité herbekeken worden in het tweede semester van 2013. Op 26 juni 2013 werd gezorgd voor de dekking van de financieringsbehoeften van de Groep op korte, middellange en lange termijn.

Door haar activiteiten in de verkoop, verhuur en terbeschikkingstelling van machines voor koude en warme dranken op basis van gevriesdroogde producten of producten in borden, is de Groep blootgesteld aan voedingsrisico's. In dat opzicht neemt de Groep enkel producten af van gecertificeerde producenten en doet de producten geen enkele behandeling ondergaan, buiten een verpakking in bepaalde gevallen, volgens de geldende normen. De Groep verkoopt trouwens enkel drankautomaten die door gespecialiseerde leveranciers worden gefabriceerd, in toepassing van de vereiste normen voor de landen waar deze machines op de markt worden gebracht.

Voor de bevoorrading in producten en machines wordt in bepaalde gevallen samen met onze leveranciers een vaste prijs bepaald voor periodes van maximaal een jaar.

De Groep verhuurt en stelt drankautomaten ter beschikking van haar klanten die haar eigen activa blijven. Het risico van verlies en beschadiging van deze machines wordt ingeperkt door een geregelde opvolging van de contracten van de machines die bij de klanten worden geplaatst en door regelmatige bezoeken van de verkopers van de producten en van de onderhoudstechnici bij de klanten.

Omdat de omzet van de Groep bij een zeer groot aantal klanten wordt geboekt, maar telkens voor kleine bedragen, kan het risico dat de vorderingen niet worden geïnd binnen redelijke perken gehouden worden door toepassing van procedures voor de geregelde opvolging van de invordering van deze vorderingen. Bijgevolg dekt de Groep haar vorderingen niet af tegen het risico van financieel falen van haar klanten.

De Groep doet een beroep op externe financieringen bij financiële instellingen zoals banken. De schuldenlast van de Groep is redelijk ten opzichte van haar balansstructuur. De netto schuldverhouding op Rebitda is achteruitgegaan in vergelijking met de vorige boekjaren door de vermindering van de Rebitda, te wijten aan de vastgestelde omzetsdaling.

Deze financieringen worden aangegaan met een vaste of met een variabele rentevoet. Voor de financieringen met variabele rentevoet dekt de Groep het risico grotendeels af met IRS-contracten. In dat opzicht dekte de Groep deels haar renterisico af met een IRS-contract voor een nominaal bedrag van 1,9 M EUR op 30 juni 2013. De vervaldatum is juni 2017.

In het kader van de financieringsovereenkomsten met de banken heeft de groep zich er contractueel toe verbonden om bepaalde ratio's en andere limieten te respecteren die aangegeven staan in toelichting 23 bij de geconsolideerde rekeningen van 2012. Twee daarvan konden niet gerespecteerd worden maar de Vennootschap wist ad hoc waivers te bedingen. Verder kreeg de Groep op 29 augustus 2013 de bevestiging van de steun van de bankiers en van de nieuwe financiële partners. Dit is nog geen verworven feit maar de Groep heeft vertrouwen in het vermogen om tegen 30 november 2013 aan alle nodige voorwaarden te voldoen voor de financiering van het Business Plan op middellange en lange termijn.

Omdat de Groep hoofdzakelijk actief is in landen van de eurozone, met uitzondering vooral van haar filiaal in Denemarken, stelt de blootstelling aan het wisselkoersrisico niet veel voor en is er dus op dat vlak geen enkele afdekking.

De aansluiting van alle filialen op één enkel gecentraliseerd informaticasysteem maakt de Groep afhankelijker van de goede werking en de beveiliging van dit systeem en van de beschikbaarheid van de gegevens die erin zijn opgeslagen. Bijgevolg worden de systemen voor de opslag, de ontdubbeling en de heropstart van het systeem bij een ernstige ramp momenteel herbepaald en versterkt.

11. Systeem voor interne controle en het beheer van de risico's van de geconsolideerde vennootschappen

Het bestaande systeem voor interne controle dat ingevoerd is bij alle vennootschappen die betrokken zijn bij de opmaak van de geconsolideerde rekeningen, wordt door volgende elementen gekenmerkt:

- opmaak van een maandelijks uitbetaald jaarbudget voor elke entiteit die deel uitmaakt van de Groep,

- verbintenis van de Groep op voorwaarde van dubbele handtekening, binnen de bevoegdheidslimieten die de Raad van Bestuur van de Groep bepaalt, en die vooral gedelegeerd worden aan de algemene directeurs en de lokale financiële directeurs,
- systeem van interne procedures om de goede werking van de Groep te waarborgen,
- periodieke analyses (wekelijks, maandelijks naargelang de informatie) van de evolutie van de verschillende entiteiten van de Groep door Management Control en het Management Committee,
- verslaggeving op de driemaandelijks vergaderingen van het Auditcomité.

12. Verrichtingen met verbonden partijen

Overeenkomstig de aanbevelingen van de Belgische Corporate Governance Code heeft de vennootschap gedragsregels ingevoerd met betrekking tot de verrichtingen met een verbonden persoon. Deze bevatten vereisten die van toepassing zijn op de leden van de Raad en van het Management Committee, naast de vereisten op het gebied van belangenconflicten.

Het bezoldigingscomité is samengekomen op 25 juni 2013, de bezoldigingswijze van de bestuurders werd herzien.

- Leden van de Raad van bestuur:
 - 5.000 € per jaar per bestuurder (indien aanwezig op de meeste raden)
 - 1.000 € aanwezigheidspenning
- Leden van de subcomités (auditcomité – bezoldiging - benoeming)
 - 1.000 € aanwezigheidspenning
 - 2.000 € voor de voorzitter
- Voorzitterschap van de Raad van Bestuur: 60.000 € per jaar
- Secretariaat-generaal: 4000 € per jaar

Zoals aangegeven in punt 7, werden geremunereerde voorschotten van aandeelhouders et/of bestuurders ontvangen op 30 augustus 2013 voor een bedrag van 600.000 €.

13. Auditcomité

Het Auditcomité komt minstens vier keer per jaar samen.

De samenstelling van het Auditcomité werd als gevolg gewijzigd in verhouding tot de beschrijving van de jaarrekening 2012:

- Benoeming van OL2EF sprl, vertegenwoordigd door mevrouw Anne-Sophie Pijcke als onafhankelijk bestuurder
Haar onafhankelijkheid werd gecontroleerd ten opzichte van de onafhankelijkheidscriteria zoals voorzien in artikel 526ter van het Wetboek der Vennootschappen.

In de 1^{ste} helft van 2013 is het Auditcomité 2 keer samengekomen op 12 maart en 18 juni. Een derde vergadering vond plaats op 26 augustus 2013. De commissarissen van de statutaire en geconsolideerde rekeningen woonden deze 3 vergaderingen bij.

* * *

**De Raad van Bestuur.
Op 31 augustus 2013.**

Halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten op 30 juni 2013

Financiële staat - Activa (voor bestemming) in K€

	Toel.	30/06/13	31/12/12 - restated
ACTIVA			
I. VASTE ACTIVA		32.744	33.189
1. MATERIËLE VASTE ACTIVA	11	4.651	4.387
1.1 Materiële vaste activa in productie			
1.2 Terreinen en gebouwen		714	740
1.3 Installaties, machines en gereedschap		54	49
1.4 Meubilair en kantoomateriaal		349	353
1.5 Overige materiële vaste activa		3.535	3.244
waaronder machines in depot		3.289	3.113
2. Immateriële vaste activa		26.029	27.136
2.1 Goodwill	8	18.065	19.194
2.2 Handelsfondsen	11	7.298	7.341
2.3 Overige immateriële vaste activa		666	601
waaronder SAP-software		477	246
3. Participaties in verbonden ondernemingen			
4. Participaties in co-ondernemingen			
5. Gelijkschakelde participaties			
6. Uitgestelde belastingvorderingen	11	1.806	1.432
7. Overige financiële vaste activa		258	234
7.1 Aandelen		7	8
7.2 Effecten, andere dan aandelen			
7.3 Leningen			
7.4 Overige financiële activa		251	226
8. Klanten en overige debiteuren			
II. VLOTTENDE ACTIVA		10.299	10.665
9. Niet-vlottende activa en groepen activa voor overdracht aangehouden voor de verkoop			
10. Voorraden	11	3.441	3.872
11. Overige vlottende financiële activa		0	0
12. Dekkingsactiva (vlottende)			
13. Vlottende belastingvorderingen		401	724
14. Klanten en overige debiteuren (vlottend)		5.372	3.933
14.1 Klanten	11	4.265	3.432
14.2 Andere debiteuren		1.107	501
15. Kasmiddelen en equivalenten	11	773	1.885
16. Overige vlottende activa	11	313	252
TOTALE ACTIVA		43.044	43.854

Financiële staat - Passiva (voor bestemming) in K€

	Toel.	30/06/13	31/12/12 - restated
EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA			
I. TOTAAL EIGEN VERMOGEN			
A . Eigen vermogen			
1. Gestort kapitaal		23.663	23.663
1.1. Maatschappelijk kapitaal		23.556	23.556
1.2. Uitgiftepremies		107	107
2. Geplaatst doch niet gestort kapitaal			
3. Reserves		-2.746	-1.023
3.1. Geconsolideerde reserves	3.1	-2.710	-969
3.2. Herwaarderingsreserves	7	-36	-53
3.3 Omrekeningsverschillen		-1	-1
TOTAAL EIGEN VERMOGEN GROEP		20.917	22.640
B. Niet-gecontroleerde belangen			
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		20.917	22.640
II. PASSIVA			
A. Vaste passiva			
4. Rentedragende vaste passiva		3.370	4.102
5. Niet-rentedragende vaste passiva			
6. Kortlopende voorzieningen		91	192
7. Langlopende verbintenissen als gevolg van voordelen na uitdiensttreding	11	289	227
8. Langlopende afdekkingsinstrumenten		54	80
9. Uitgestelde belastingverplichtingen	11	28	32
10. Handelsschulden en andere langlopende schulden		39	
11. Overige vlottende passiva		26	2
B. VLOTTENDE PASSIVA		18.231	16.578
12. Passiva in groepen voor overdracht aangehouden voor de verkoop			
13. Rentedragende vlottende passiva	4.2 - 7 - 11	8.969	7.809
14. Niet-rentedragende vlottende passiva			
15. Vlottende uitgestelde baten			
16. Kortlopende voorzieningen			
17. Kortlopende verbintenissen als gevolg van voordelen			
18. Vlottende dekkingsinstrumenten			
19. Lopende belastingvorderingen		1.321	1.637
20. Handelsschulden en andere kortlopende schulden	4.2	7.506	6.782
21. Overige vlottende passiva	11	435	351
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN PASSIVA		43.044	43.854

Verduidelijkingen bij de financiële situatie zijn opgenomen in toelichting 3.2, 4.2, 7, 8, 11 bij de geconsolideerde financiële staten.

Overzicht van het volledig resultaat (in K€)

	Toel.	30/06/13	30/06/12
1. OPBRENGSTEN VAN GEWONE ACTIVITEITEN		16.988	18.767
1.1. Verkoop van goederen		16.969	18.743
1.2. Opbrengsten voortkomend uit royalties		18	24
2. ANDERE BEDRIJFSOPBRENGSTEN		289	224
2.1. Interesten			
2.2. Overige bedrijfsopbrengsten		289	224
3. BEDRIJFSKOSTEN		-19.251	-18.483
3.1. Gebruikte grondstoffen en consumpties		-4.980	-5.379
3.2. Voorraadwijziging afgewerkte producten en werken in uitvoering		0	0
3.3. Personeelkosten	9	-6.778	-5.782
3.4. Afschrijvingskosten		-1.702	-2.145
3.5. Waardeverliezen	8, 9	-1.021	-540
3.9. Anderen bedrijfskosten	9	-4.770	-4.637
4. BEDRIJFSRESULTAAT		-1.974	508
5. WINST (VERLIES) OP FINANCIËLE INSTRUMENTEN VOOR CASHFLOWAFDEKKING			
6. WINST (VERLIES) TEN GEVOLGE VAN HET AFBOEKEN VAN FINANCIËLE ACTIVA BESCHIKBAAR VOOR VERKOOP			
7. WINST (VERLIES) OP DE VERKOOP VAN VASTE ACTIVA NIET AANGEHOUDEN MET HET OOG OP VERKOOP		0	0
8. FINANCIËLE LASTEN		-169	-263
waarvan financieringskosten	7	-169	-263
9. WINST (VERLIES) OP BELEGGINGEN(FINANCIËLE INSTRUMENTEN BEHALVE DEKKING)		1	5
10. AANDEEL IN HET NETTORESULTAAT VAN DEELNEMINGEN GEBOEKT VOLGENS DE EQUITY-METHODE			
11. ANDERE NIET-BEDRIJFSOPBRENGSTEN		0	0
12. ANDERE NIET-BEDRIJFSKOSTEN		0	0
13. WINST (VERLIES) VOOR BELASTINGEN		-2.141	250
14. WINSTBELASTING		401	-210
15. WINST (VERLIES) NA BELASTINGEN UIT VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN		-1.741	40
16. WINST (VERLIES) NA BELASTINGEN UIT BEËINDIGDE ACTIVITEITEN			
17. WINST (VERLIES) VAN HET BOEKJAAR		-1.741	40
17.1. Toerekenbaar aan niet-gecontroleerde belangen			
17.2. Toerekenbaar aan de houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		-1.741	40
18. COMPREHENSIVE INCOME		-1.741	40
18.1. Resultaat van het boekjaar		-1.741	40
18.2. Reserves voor IRS	7		
18.3. Reserves voor conversie			

I. RESULTAAT PER AANDEL		
AANTAL AANDELEN	1.660.360	1.660.360
1. Gewone winst per aandeel		
1.1. gewone winst per aandeel uit voortgezette activiteiten	-1,05	0,02
1.2. gewone winst per aandeel uit beëindigde activiteiten	0,00	0,00
AANTAL VERWATERDE AANDELEN	1.660.360	1.660.360
1. Verwaterde winst per aandeel		
1.1. verwaterde winst per aandeel uit voortgezette activiteiten	-1,05	0,02
1.2. verwaterde winst per aandeel uit beëindigde activiteiten	0,00	0,00

Verduidelijkingen bij het overzicht van het volledig resultaat zijn opgenomen in toelichting 7, 8, 9 bij de geconsolideerde financiële staten.

Geconsolideerde kasstroomtabel (in K €)

	Toel.	30/06/13	30/06/12 - restated
BEDRIJFSVERRICHTINGEN			
RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR		-1.741	40
- waarvan belastingen op het resultaat over het boekjaar		401	-210
- waarvan rentelasten		-169	-263
- waarvan rentebaten			
- waarvan ontvangen dividenden			
Resultaat van derden			
Resultaat gelijkschakelingen			
Toevoegingen aan de afschrijvingen		1.702	2.145
Verminderings van (toevoeging aan) de waardeverminderingen		1.130	597
Toename (afname) van de voorzieningen		-103	-120
Winst (verlies) op het afstoten van activa (-)		-53	-11
Winst (verlies) op de wisselkoers (-)		1	-3
Geïmmobiliseerde productie			
Toename (afname) van de uitgestelde elementen		-561	-90
Zelffinancieringsgraad		375	2.557
Wijziging in de vorderingen		-428	218
Wijziging in de voorraden		485	-467
Wijziging in de overlopende rekeningen van het actief		-50	81
Wijziging in de handelsschulden	4.2	-621	-542
Wijziging in de fiscale en sociale schulden		233	-15
Wijziging in de andere schulden	4.3	-24	118
Wijziging in de overlopende rekeningen van het passief		58	-9
Wijziging in de schulden als gevolg van de bestemming		-1	-6
Wijziging in de behoefte aan bedrijfskapitaal (verhoging -)		-349	-622
Exploitatiekosten		26	1.935
INVESTERINGSVERRICHTINGEN			
Verwervingen van immateriële vaste activa (-)		-122	-221
Verwervingen van materiële vaste activa (-)		-1.255	-752
Verwervingen van financiële vaste activa (-)		-710	-903
- waarvan verwerving van vennootschappen		-710	-903
Totaalprijs	3.2	-829	-583
Earnout (schuld)	3.2 - 4.3	119	
Earnout (betaald)	4.3		-320
Nieuwe toegekende leningen (-)		-26	-40
Overdrachten van immateriële vaste activa (+)		115	
Overdrachten van materiële vaste activa (+)		354	25
Overdrachten van financiële vaste activa (+)			
Terugbetalingen van toegekende leningen (+)		2	
Investeringscashflow		-1.643	-1.891

FINANCIERINGSVERRICHTINGEN			
Verhoging (vermindering) van kapitaal			
Nettowijziging in de leningen (verhoging +)	4.2 - 7	349	-1.180
Uitgekeerde dividenden (-)	10		
Financieringscashflow		349	-1.180
Wijziging IN DE KASMIDDELEN			
		-1.268	-1.136
AANSLUITING VAN DE REKENINGEN BESCHIKBAAR			
Beginsaldo		1.885	3.343
Wijziging in de kasmiddelen		-1.268	-1.136
Omrekeningsverschillen (gunstig+)			
Overboekingen naar andere rubrieken			
Wijzigingen in de kring (gunstig +)		156	
Eindsaldo (*)		773	2.207
(*) samengesteld uit:			
- Overige vlottende financiële activa		0	0
- Kasmiddelen en equivalenten		773	2.207

Verduidelijkingen bij het overzicht van de kasstromen zijn opgenomen in toelichting 3.2, 4.2, 4.3, 7 en 10 bij de geconsolideerde financiële staten.

Mutatieoverzicht eigen vermogen (in K€)

	Toel.	Maatschappelijk kapitaal	Uitgiftepremie	Overige reserves	Aandelen aandeelhouders Fountain	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
Eindsaldo op 31/12/2011		23.556	107	1.480	25.143	-562	24.581
Kapitaalsverhoging							
Dividenden	10			-1.461	-1.461		-1.461
Resultaat 1ste semester				40	40		40
Niet-verrekende winst in de resultatenrekening (omrekening buitenlandse valuta)				0	0		0
Andere verhogingen (verminderingen)	3.1 - 7			-1.142	-1.142	562	-580
Eindsaldo op 30/06/2012		23.556	107	-1.083	22.580	0	22.580
Eindsaldo op 31/12/2012		23.556	107	-1.023	22.640		22.640
Kapitaalsverhoging							
Dividenden	10				0		0
Resultaat 1ste semester				-1.741	-1.741		-1.741
Niet-verrekende winst in de resultatenrekening (omrekening buitenlandse valuta)				0	0		0
Andere verhogingen (verminderingen)	7			17	17		17
Eindsaldo op 30/06/2013		23.556	107	-2.746	20.917	0	20.917

Verduidelijkingen bij het mutatieoverzicht van het eigen vermogen zijn opgenomen in toelichting 3.1, 7, 10 bij de geconsolideerde financiële staten.

Toelichtingen bij de geconsolideerde rekeningen

1. Verklaring

De vennootschap Pierre Vermaut Mgt sprl, Voorzitter, vertegenwoordigd door de heer P. Vermaut en de vennootschap Bluepack Consulting sprl, C.E.O., vertegenwoordigd door de heer Paul Baeck, verklaren dat de beknopte financiële staten die werden opgesteld volgens de toepasselijke boekhoudkundige normen (IAS 34) een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Fountain NV en van de ondernemingen die in de consolidatiekring opgenomen zijn. Het tussentijds beheerverslag bevat een getrouwe uiteenzetting van de informatie vereist volgens §5 en 6 van artikel 13 van het K.B. van 14/11/2007 betreffende de verplichtingen voor emittenten van financiële instrumenten die worden toegelaten voor de handel op een gereguleerde markt.

2. Consolidatieprincipes

De geconsolideerde rekeningen omvatten de rekeningen van FOUNTAIN NV (Fountain Industries Europe S.A./N.V. of FIESA) evenals die van alle ondernemingen die ze rechtstreeks of onrechtstreeks controleert, na verwijdering van de wederzijdse transacties. De geconsolideerde rekeningen worden voorbereid conform de regels van de IFRS (International Financial Reporting Standards) en de interpretaties gepubliceerd door het IFRIC (International Financial Reporting Interpretation Committee). In het geval elementen van de activa, passiva of van de resultaten van de financiële staten van de ondernemingen opgenomen in de consolidatie niet volgens de internationale normen gewaardeerd werden, worden ze herwerkt zoals de consolidatie noodzaakt.

3. Consolidatiekring

- 3.1. Tijdens de eerste helft van 2012 hebben zich geen veranderingen voorgedaan in de kring. Op 19 april 2012 verwierf de vennootschap Fountain France de 50% aandelen van de vennootschap Fountain Soleil die de Groep nog niet in bezit had, wat haar de volledige controle over dit filiaal geeft. Deze vennootschap werd al geconsolideerd door totale integratie. De niet-gecontroleerde belangen van -562,2 K€ op 31/12/2011 werden aldus verworven voor een bedrag van 582,5 K€. De impact van deze verwerving, zijnde 1.144,7 K€ werd afgetrokken van de geconsolideerde reserves krachtens IFRS 3. Afgezien van deze impact bleef deze verwerving zonder gevolgen voor de geconsolideerde financiële staten.
- 3.2. Op 20 juni 2013 verwierf de Groep 100% van de aandelen van de vennootschap Côte d'Argent Distribution s.a.s., zijn onafhankelijke distributeur in de regio van Bordeaux die een jaarlijkse omzet boekt van ongeveer 1 M€. In de geconsolideerde rekeningen van 30 juni 2013 werd alleen de balans van deze vennootschap geconsolideerd door globale integratie. De resultaten van deze vennootschap worden in de geconsolideerde rekeningen van de groep opgenomen vanaf 1 juli 2013.

4. Waarderingsregels

De waarderingsregels die eind juni 2013 worden toegepast, zijn dezelfde als eind december 2012 met uitzondering van de hieronder beschreven punten.

De vervallen handelsvorderingen op meer dan 60 dagen werden ondergebracht bij de financiële schulden. De toepassing van deze herziening op de financiële staten en het kasstroomoverzicht vertegenwoordigt een stijging van de financiële schulden van 278 k€ in december 2012 en 286 k€ extra (hetzij 564 K EUR) in juni 2013.

De schommelingen in de earnoutschulden betreffende de overname van vennootschappen werden ook herzien van de exploitatieverrichtingen naar de investeringsverrichtingen. De impact op de situatie van de kasstromen vertegenwoordigt een vermindering van de exploitatiemiddelen van 119 k€ in 2013 en een stijging in 2012 met 320 k€.

5. Sectoriële informatie

De Fountain-groep is voornamelijk actief op de markt van de OCS (Office Coffee System). In overeenstemming met IFRS8 erkent de Groep slechts één activiteitssector.

6. Seizoensgebonden karakter

De activiteit van de Fountain-groep is verdeeld in ongeveer 55% in de eerste helft van het jaar en 45% in de tweede.

7. Financiële instrumenten

De Groep heeft op 30 juni 2013, gedeeltelijk haar intrestrisico gedekt via een IRS-contract met een nominaal bedrag van 1,9 M€ Het contract vervalt in juni 2017. Conform IAS 39 werd de efficiëntie van dit IRS-contract gecontroleerd. Deze controle leidde tot het besluit dat dit contract efficiënt is en bijgevolg werd de schommeling in de marktwwaarden bij het eigen vermogen geboekt.

Om het strategisch ontwikkelingsplan Kaffa 2017 structureel te financieren voerde de groep in haar vennootschappen een financiering per factoring in. Deze financiering, geïmplementeerd in de loop van juni, maakte het mogelijk een eerste financiering vrij te maken van 1,7 M€ eind juni 2013. Op basis van de evolutie van de facturatie en de handelsvorderingen zou deze financiering naar zo'n 2,8 M€ moeten stijgen tijdens de tweede helft van 2013. Als aanvulling op deze eerste financiering heeft de Groep verder onderhandelingen aangevat met de bankiers en voornaamste aandeelhouders om een geschikte en duurzame financiële structuur in te voeren om de invoering van het strategische Kaffa-plan te ondersteunen. De vennootschap heeft de hulp ingeroepen van een gespecialiseerde consultant om te komen tot een invoering eind november 2013. In het licht van de laatste beslissingen van de huidige bankpartners en die van de nieuwe financiële partners heeft de Groep vertrouwen in de tijdige realisatie van dit doel, zelfs indien dat nu nog geen vaststaand feit is.

De optieplannen op aandelen toegekend aan de CEO en DE CFO hebben tot op heden geen bijzondere verwerking vereist in de geconsolideerde financiële staten op 30 juni 2013 krachtens de IFRS-normen.

8. Impairments

De Groep test jaarlijks of de activa van de verschillende kasstroomgenererende eenheden waaruit ze bestaan in waarde verminderd moeten worden. Indien deze tests uitwijzen dat de netto boekhoudkundige waarde van de activa hoger is dan de economische waarde, wordt de boekhoudkundige waarde gereduceerd tot de economische waarde door het boeken van een impairmentkost over de periode. Voor het opstellen van de tussentijdse geconsolideerde financiële staten worden deze tests ook uitgevoerd bij tekenen van waardeverlies.

Op 30 juni 2013 zorgde de vastgestelde daling van de omzet voor het toepassen van deze tests. Ze werden uitgevoerd volgens dezelfde methode en dezelfde criteria als toegepast op 31 december 2012. Voor de voorspellingen van de free cash flows werden de verwachtingen voor 2013 opgesteld op basis van de omzet door UGT op 30/06/2013 geëxtrapoleerd op 31 december 2013. De exploitatielasten werden in lijn met de budgetten behouden. De latere voorspellingen van free-cash flow werden berekend op basis van dezelfde veronderstellingen als weerhouden op 31 december 2012.

Op basis van deze tests werden impairments op goodwill verrekend op de volgende KGE:

- Fountain Benelux 787 K€
- Fountain Centre-Est 342 K€

9. Niet-terugkerende elementen

Tijdens de eerste helft van 2013 stelde de Groep de volgende niet-terugkerende elementen vast.

Niet-terugkerende elementen in k€

	30/06/13	30/06/12
Omzet		
Kost van de verkoop		
Bruto marge	0	0
Operationele cashkosten	-736	-192
Waardeverlies op voorraden	0	0
Waardeverlies op vorderingen	0	0
EBITDA	-736	-192
Andere waardeverliezen & dotaties aan afschrijvingen	0	0
Dotatie/overname voorziening		55
EBITA	-736	-137
Afschrijving goodwill en klanten	-1.129	-597
EBIT	-1.865	-735
Andere niet-operationele elementen	0	0
Resultaat voor belastingen	-1.865	-735
Belastingen		30
Resultaat na belastingen	-1.865	-704

In 2013 zijn deze elementen als volgt samengesteld:

- - 471 K€ vergoedingen voor het verbreken van tewerkstellingscontracten (volgens Kaffa 2017)
- - 159 K€ aanwervingskosten (volgens Kaffa 2017)
- -104 K€ advocaatkosten (nieuwe structuur groep Kaffa – geschil F. Soleil – verwerving Fountain Côte d'Argent)
- - 1.129 K€ waardeverminderingen op goodwill

10. Uitgekeerde dividenden

De Fountain-groep heeft in 2013 geen dividend toegekend in het kader van boekjaar 2012.

11. Belangrijke gebeurtenissen die zich in de loop van de eerste helft van 2013 voordeden

Zoals reeds aangegeven heeft de Groep 100% van de aandelen verworven van de vennootschap Côte d'Argent Distribution s.a.s., zijn onafhankelijke distributeur in de regio van Bordeaux die een jaarlijkse omzet boekt van ongeveer 1 M€. In de geconsolideerde rekeningen van 30 juni 2013 werd alleen de balans van deze vennootschap geconsolideerd door globale integratie. De resultaten van deze vennootschap worden in de geconsolideerde rekeningen van de groep opgenomen vanaf 1 juli 2013.

De geraamde waarde van de verworven activa en passiva is de volgende.

In k€	
ACTIVA	1.276
Goodwill	0
Handelsfondsen	739
Materiële vaste activa	175
Financiële vaste activa	0
Vorraden	58
Vorderingen	137
Actief vermogen	156
Regularisatierekeningen	10
PASSIVA	447
Provisies	25
Uitgestelde belastingspassiva	202
Schulden op KT en LT	195
Regularisatierekeningen	24
NETTO ACTIVA	829
Badwill	0
Aankoopprijs	829

12. Belangrijke gebeurtenissen na 30 juni 2013

Aangezien de bestaande financieringen nog niet werden aangepast aan de huidige en toekomstige noden van de onderneming, werkt de onderneming actief samen met haar financiële partners om een herfinanciering op midden en lange termijn uit te werken, hiervoor werd een gespecialiseerd kantoor aangesteld om dit proces te begeleiden. Het uiteindelijke doel is de herfinanciering van het KAFFA plan tegen eind november 2013.

Daarom heeft de groep een nieuwe structurele financiering opgezet op 30 juni 2013. De Raad van Bestuur bevestigt unaniem dat ze zal deelnemen aan de inspanningen van de onderneming en alle oplossingen te definiëren en te implementeren die nodig zijn. Dit in nauwe samenwerking met de huidige partnerbanken, de overige financiële partners en aandeelhouders, en dit met het doel de financieringsnoden op midden en lange termijn te definiëren, met inbegrip van een mogelijke versterking van het kapitaal. Verschillende voorstellen van banken werden reeds ontvangen. Al deze elementen bieden de Raad van Bestuur objectieve en redelijke garanties voor de dekking van de financieringsnoden op midden en lange termijn. De Raad zal hierover communiceren zodra de herfinanciering gerealiseerd werd.

Het project voor de vereenvoudiging van de administratieve structuur loopt en zal tegen het einde van het jaar afgerond worden. Deze vereenvoudiging leidt tot het ontslag van de administratieve en financiële directeurs in Frankrijk.

Er hebben zich na 30 juni 2013 geen andere belangrijke gebeurtenissen meer voorgedaan.

13. Transacties met verbonden partijen

Overeenkomstig de aanbevelingen van de Belgische Corporate Governance Code heeft de vennootschap gedragsregels ingevoerd met betrekking tot de verrichtingen met een verbonden persoon. Deze bevatten vereisten die van toepassing zijn op de leden van de Raad en van het Management Committee, naast de vereisten op het gebied van belangenconflicten.

Het bezoldigingscomité is samengekomen op 25 juni 2013, de bezoldigingswijze van de bestuurders werd herzien.

- Leden van de Raad van bestuur:
 - 5.000 € per jaar per bestuurder (indien aanwezig op de meeste raden)
 - 1.000 € aanwezigheidspenning
- Leden van de subcomités (auditcomité – bezoldiging - benoeming)
 - 1.000 € aanwezigheidspenning
 - 2.000 € voor de voorzitter
- Voorzitterschap van de Raad van Beheer: 60.000 € per jaar
- Secretariaat-generaal: 4000 € per jaar

Zoals aangegeven in punt 7, werden gemunereerde voorschotten van aandeelhouders et/of bestuurders ontvangen op 30 augustus 2013 voor een bedrag van 600.000 €.

VERKLARING INZAKE DE BEOORDELING VAN DE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE HALFJAARLIJKSE FINANCIËLE INFORMATIE EINDIGEND OP 30 JUNI 2013

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de geconsolideerde tussentijdse halfjaarlijkse financiële informatie eindigend op 30 juni 2013 van de naamloze vennootschap "FOUNTAIN". Deze financiële informatie omvat de geconsolideerde financiële staat (totaal activa van 43.044 K EUR), de geconsolideerde resultatenrekening (de totale winst van de eerste helft van 2013 bedraagt -1.714 K EUR), het geconsolideerde kasstroomoverzicht, de geconsolideerde staat van de vermogensmutaties en de geselecteerde toelichtingen (samen de "tussentijdse financiële informatie") voor het semester afgesloten op 30 juni 2013.

Het management is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met de International Accounting Standard IAS 34, "Tussentijdse financiële verslaggeving", zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de tussentijdse financiële informatie te formuleren op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling.

Reikwijdte van de beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit." Een beperkte beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de voor financiën en administratieve verantwoordelijke personen, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beperkte beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de Internationale Controlestandaarden uitgevoerde controle. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat is de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel tot uitdrukking.

Conclusie

Gebaseerd op de door ons uitgevoerde beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de bijhorende tussentijdse financiële informatieve geen getrouw beeld geeft van de financiële positie van de entiteit per 30 juni 2013, en van haar financiële prestaties en kasstromen voor de periode van het semester dat op die datum wordt beëindigd, in overeenstemming met het IAS 34-referentiekader zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Opgesteld te Brussel, op 31 augustus 2013.

BST Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door **Vincent DUMONT**, bedrijfsrevisor



Fountain[®]

Fountain S.A.
Tel.: +32 2 389 08 10 - Fax: +32 2 389 08 14
VAT BE 0412.124.393 - www.fountain.eu