

COMMUNIQUE DE PRESSE 27 février 2014

RÉSULTATS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2013

CHIFFRE D'AFFAIRES EN BAISSE DE 8,4% REBITDA À 1,9 M€ SOIT 5,8% DU CHIFFRE D'AFFAIRES

- AUGMENTATION DE CAPITAL APPROUVÉE PAR LES ACTIONNAIRES**
- PLAN DE REFINANCEMENT EN COURS DE FINALISATION**
- PLUS DE 1.500 NOUVEAUX CONTRATS CLIENTS SIGNÉS EN 2013**
- VALEUR MOYENNE DES NOUVEAUX CONTRATS SIGNÉS EN NETTE PROGRESSION**

Résultats au 31/12/2013	2013 IFRS Dec (audited)	2012 IFRS Dec (audited)	Δ
	(x 000 EUR)	(x 000 EUR)	(%)
Chiffre d'affaires	32.453	35.427	-8,4
Résultat opérationnel	-6.572	1.153	
Charges financières nettes	-326	-520	
Résultat opérationnel après déduction des charges financières nettes	-6.898	633	
Résultat sur cession d'actifs / autres éléments non opérationnels	0	0	
Résultat avant impôts	-6.898	633	
Impôts	512	-523	
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	
Résultat net consolidé	-6.386	110	
Résultat net consolidé part du groupe	-6.386	110	
Cash flow récurrent d'exploitation (REBITDA) (1)	1.896	5.858	-67,6
REBITA	-115	3.452	-103,3
Résultat opérationnel récurrent (REBIT) (2)	-1.564	2.008	-177,9
Résultat récurrent avant impôts (2)	-1.889	1.488	-227,0
Nombre d'actions	1.660.360	1.660.360	+0,0
REBITDA par action	1,14	3,53	-67,6
REBITA par action	-0,07	2,08	-103,3
Résultat opérationnel récurrent (REBIT) par action	-0,94	1,21	-177,9
Résultat récurrent avant impôts par action	-1,14	0,90	-227,0

(1) Après réductions de valeurs sur actifs courants et avant charges et produits non récurrentes de -1.746 K€ en 2013 et de -292 K€ en 2012.

(2) Avant charges non récurrentes 5.008 K€ en 2013 et de -854 K€ en 2012.

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

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

En date du 20 juin 2013, le Groupe a acquis 100% des parts sociales de la société Côte d'Argent Distribution s.a.s, son distributeur indépendant dans la région de Bordeaux qui réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 1 M€. Cette société a été consolidée par intégration globale dans les comptes consolidés au 31 décembre 2013. La prise en compte des résultats de cette société dans les comptes du groupe a été réalisée à partir du 1er juillet 2013.

CHIFFRE D'AFFAIRES ET ACTIVITÉS

Le chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2013 s'élève à 32,4 M€, en baisse de 3,0 M€ soit une décroissance de 8,4 % par rapport à fin décembre 2012. Considérant le rachat de la société Côte d'Argent Distribution en juin 2013, le chiffre d'affaires à périmètre constant s'établit à quelque 32,1 M€, soit une contraction de 3,3 M€ ou 9,4%. Cette diminution est due pour l'essentiel à un niveau d'attrition important sur les clients à faible chiffre d'affaires, principalement sur les gammes cartouches et capsules. Le nombre important de contrats signés (plus de 1.500) sur des nouveaux clients, avec un focus sur la distribution automatique, par les nouveaux commerciaux engagés au cours de l'année 2013 ainsi que par les équipes commerciales existantes n'a pas encore permis d'inverser cette tendance. Néanmoins, les premiers résultats très encourageants tendent à prouver que notre stratégie de redynamisation du chiffre d'affaires par la croissance interne est en passe de réussir.

CASH-FLOW D'EXPLOITATION

Le cash-flow récurrent d'exploitation (REBITDA) de l'exercice 2013 est de 1.895,6 K€ (5,8% du C.A.), à comparer au REBITDA de 5.857,6 K€ (16,5 % du C.A.) en 2012.

Ce cash-flow récurrent d'exploitation est déterminé avant amortissements, provisions, charges de la dette, impôts et charges non récurrentes de 1.746,0 K€¹, mais après réductions de valeur sur actifs courants.

Hors acquisition de la société à Bordeaux, le cash-flow d'exploitation récurrent au 31 décembre 2013 s'établit à 1.857,8 K€, en baisse de 3.999,8 K€ ou 68,3 % par rapport au 31 décembre 2012. L'évolution du cash-flow d'exploitation récurrent à périmètre constant résulte principalement de la baisse du chiffre d'affaires de 3,3 M€ par rapport au 31 décembre 2012, de l'incorporation des coûts d'exploitation de la société acquise et du coût des commerciaux nouvellement engagés en 2013.

Par rapport à la prévision de Rebitda 2013 dont mention dans le rapport spécial publiée le 10 janvier 2014, le cash-flow récurrent d'exploitation s'avère être inférieur de 990,3 K€ au montant initialement attendu. Cette différence provient d'une marge inférieure sur chiffre d'affaires de quelque 679,0 K€ et d'un écart de 311,3 K€ (i.e. 1,5%) sur les coûts d'exploitation. Cette différence provient en grande partie de l'impact négatif de la mise en œuvre de la restructuration et des difficultés temporaires de trésorerie.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Le résultat opérationnel au 31 décembre 2013 est de -6.571,9 K€ contre 1.153,4 K€ au 31 décembre 2012. Le résultat opérationnel est impacté négativement par des charges non récurrentes de 5.008,3 K€ dont outre celles impactant le cash-flow d'exploitation (cf. supra), des amortissements exceptionnels sur actifs immobilisés (machines) pour 219,9 K€, des impairments sur goodwill à concurrence de 2.364,4 K€ et des provisions pour risques fiscaux et sociaux à concurrence de 677,9. K€ Le résultat opérationnel récurrent s'élève à -1.563,7 K€, soit -4,8 % du chiffre d'affaires.

RÉSULTAT NET

Le résultat net consolidé à fin décembre 2013 est de -6.385,7 K€.

FINANCEMENT & TRÉSORERIE

La dette nette consolidée à fin décembre 2013 s'élève à 12.721,8 K€ contre 10.026,7 K€² à fin décembre 2012. Cette dette nette comprend une dette de 1.134,1 K€ (2.145,7 K€ fin décembre 2012) 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

¹ (compléments de prix et frais juridiques sur acquisition, indemnités de rupture et honoraires de recrutement dans le cadre de la réorganisation prévue par le plan de développement Kaffa 2018, honoraires pour le refinancement et l'augmentation de capital et indemnité à percevoir sur ancien litige)

² Tel qu'ajusté dans le communiqué de presse du 31/08/2013

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 2013 s'élève à 11.587,8 K€ en hausse de 3.706,8 K€ par rapport à l'exercice antérieur suite principalement à l'acquisition en 2013 de la société Côte d'Argent Distribution s.a.s. à Bordeaux et l'achat de machines mises en location chez les clients.

Le plan de développement Kaffa 2018 prévoyait un apport en capital de 3.000 K€ en décembre 2013 et une dette nette de 8.572 K€ au 31 décembre 2013, dont mention dans le rapport spécial publié le 10 janvier 2014. En application des lois et procédures s'appliquant à une telle émission d'actions sur le marché, l'assemblée générale extraordinaire du 11 février dernier a approuvé la proposition d'augmentation de capital pour un montant maximum de 4.981.080 €. Cette augmentation de capital est garantie pour un minimum de 3.000.000 € par l'actionnaire QuaeroQ cvba. Dans l'intervalle, des financements temporaires ont été octroyés par les banques et QuaeroQ cvba pour un montant de 1.700 K€ et la trésorerie active est temporairement inférieure au plan dans l'attente de la finalisation de la procédure d'augmentation de capital décidée.

CAPITAUX PROPRES

Le nombre total de titres représentant le capital social de la société Fountain SA est de 1.660.360. Les capitaux propres consolidés du groupe, après affectation proposée du résultat de Fountain s.a. s'élèvent à 16.276,8 K€ au décembre 2013 contre 22.640,2 K€ au 31 décembre 2012.

Pour rappel, une proposition d'augmentation de capital de maximum 4.981.080 € par émission de 3 nouvelles actions contre 2 actions existantes au prix de 2,00 € l'action a été approuvée par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires le 11 février dernier.

REPARTITION BENEFICIAIRE

Compte tenu du résultat net généré durant l'exercice, au vu des coûts de restructuration prévus dans le plan Kaffa 2018 de redéveloppement stratégique des activités et afin de ne pas grever la situation de trésorerie du Groupe, le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale des Actionnaires de ne pas distribuer de dividendes sur l'exercice 2013 et sur les 2 exercices suivants conformément aux accords passés avec les banques.

PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2014

Comme annoncé fin 2013, Fountain sa a subi de profonds changements sur le dernier trimestre 2013, tant au niveau de son actionnariat qu'au niveau de sa gouvernance.

Le nouveau conseil d'administration a approuvé le budget 2014, basé sur le plan Kaffa 2018 qui a servi de base pour l'accord de refinancement avec les partenaires financiers ainsi qu'avec les nouveaux actionnaires de références. Ce plan prévoit des investissements importants sur 2014 et 2015 permettant de tabler sur une croissance importante du chiffre d'affaires à l'horizon 2018.

Les objectifs principaux sur 2014 sont :

1. La finalisation des accords de refinancement et de l'augmentation du capital approuvée le 11 février dernier.
2. L'augmentation du nombre de clients, moteur du retour à la croissance de notre chiffre d'affaires soutenu par la poursuite du plan de dynamisation des équipes commerciales intégrant un plan de formation important.
3. L'amélioration du suivi de nos clients afin d'en limiter l'attrition par une communication plus proactive, le renouvellement systématique du parc machines ainsi que la mise à disposition de nouvelles offres plus proches des attentes du consommateur final.

4. L'optimisation de notre modèle opérationnel avec un focus particulier sur la qualité de notre prestation technique, ainsi que sur la relation client.

5. La finalisation du plan de réorganisation des départements administratifs avec 3 pôles de compétences, Nantes, Lille et Braine L'Alleud. La simplification de la structure juridique du groupe est également prévue sur 2014.

6. Un focus particulier sera mis sur l'innovation au sein de l'entreprise, afin de mieux répondre aux attentes de nos clients.

L'ensemble de ces projets, portés par la nouvelle équipe de management mis en place en 2013 ainsi que le support du conseil d'administration et des actionnaires de références doit nous permettre d'atteindre nos objectifs et ainsi inverser la tendance négative antérieure. La profonde réorganisation que Fountain a connue en 2013 était indispensable pour assurer le futur de l'entreprise et servira de base solide pour soutenir notre plan de croissance et ainsi atteindre nos objectifs ambitieux mais réalisables du plan Kaffa 2018.

Pour indication de l'évolution positive initiée, notre récente mesure en février 2014 de la satisfaction de nos clients résulte en un NPS (Net Promotor Score) en hausse continue de 43 à 48, ce qui confirme la hausse de la qualité de nos services.

RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR LA SITUATION CONSOLIDÉE

« La société *BST 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.

« *BST 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

MERCREDI 30 AVRIL 2014	INFORMATION TRIMESTRIELLE 1 ^{ER} TRIMESTRE 2014
LUNDI 26 MAI 2014	ASSEMBLÉE GÉNÉRALE
DIMANCHE 31 AOÛT 2014	INFORMATIONS SEMESTRIELLES AU 30 JUIN 2014
FIN OCTOBRE 2014	INFORMATION TRIMESTRIELLE 3 ^{ÈME} TRIMESTRE 2014
MI-MARS 2015	ANNONCE DES RÉSULTATS ANNUELS 2014

RENSEIGNEMENTS

Monsieur Paul Baeck – C.E.O.

(paul.baeck@fountain.eu – tél + 32 2 389 08 01 ou +32 497 487 081)

Monsieur Eric Dienst – C.F.O.

(eric.dienst@fountain.eu – tél + 32 2 389 08 11 ou + 32 475 79 57 22)

<http://www.fountain.eu>