

COMMUNIQUE DE PRESSE 30 septembre 2014

RÉSULTATS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2014

**CHIFFRE D'AFFAIRES EN BAISSSE DE 4,9%
REBITDA À 0,5 M€ SOIT 2,8% DU CHIFFRE D'AFFAIRES**

LA SOCIÉTÉ N'A PAS ATTEINT LES OBJECTIFS FINANCIERS DE SON PLAN DE DÉVELOPPEMENT ET RÉAGIT PAR UN CHANGEMENT DU MANAGEMENT ET LA MISE EN PLACE DE MESURES CORRECTIVES.

Résultats au 30 juin	2014 IFRS Juin (audited) (x 000 EUR)	2013 IFRS Juin (audited) (x 000 EUR)	Δ (%)
Chiffre d'affaires	16.131	16.969	-4,9
Résultat opérationnel	-12.669	-1.974	
Charges financières nettes	-273	-168	
Résultat opérationnel après déduction des charges financières nettes	-12.942	-2.142	
Résultat sur cession d'actifs / autres éléments non opérationnels	0	0	
Résultat avant impôts	-12.942	-2.142	
Impôts	-725	401	
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	
Résultat net consolidé	-13.667	-1.741	
Résultat net consolidé part du groupe	-13.667	-1.741	
Cash flow récurrent d'exploitation (REBITDA) (1)	457	1.492	-69,3
REBITA	-520	589	-188,3
Résultat opérationnel récurrent (REBIT) (2)	-1.242	-109	-1.042,1
Résultat récurrent avant impôts (2)	-1.514	-276	-447,8
Nombre d'actions	4.150.900	1.660.360	+150,0
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	1.867.905	1.660.360	+12,5
REBITDA par action	0,24	0,90	-72,8
REBITA par action	-0,28	0,35	-178,5
Résultat opérationnel récurrent (REBIT) par action	-0,66	-0,07	-915,2
Résultat récurrent avant impôts par action	-0,36	-0,17	-119,1

(1) Après réductions de valeurs sur actifs courants et avant charges et produits non récurrentes de -296 K€ en 2014 et de -736 k€ en 2013.

(2) Avant charges non récurrentes -11,427 K€ en 2014 et de -1,865 K€ en 2013.

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.

En 2014, aucun changement n'est intervenu dans le périmètre de consolidation.

CHIFFRE D'AFFAIRES ET ACTIVITÉS

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2014 s'élève à 16,1 M€, en baisse de 0,8 M€ soit une décroissance de 4,9 % par rapport à fin juin 2013. Considérant le rachat de la société Côte d'Argent Distribution en juin 2013, le chiffre d'affaires à périmètre constant s'établit à quelque 15,8 M€, soit une contraction de 1,2 M€ ou 7,0%. 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 avec 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 toutefois pas permis d'inverser cette tendance.

CASH-FLOW D'EXPLOITATION

Le cash-flow récurrent d'exploitation (REBITDA) du 1er semestre de l'exercice 2014 est de 457 K€ soit 2,8 % du C.A., à comparer au REBITDA de 1.492 K€ soit 8,8 % du C.A. au 1er semestre 2013.

Ce cash-flow récurrent d'exploitation est déterminé avant produits relatifs aux exercices antérieurs, charges de restructuration des dettes financières, amortissements, provisions, charges de la dette, impôts et charges non récurrentes de 295,6 K€ , mais après réductions de valeur sur actifs courants.

Hors acquisition de la société Côte d'Argent Distribution s.a.s. à Bordeaux, le cash-flow d'exploitation récurrent au 30 juin 2014 s'établit à 353,8 K€, en baisse de 1.137,8 K€ ou 76,3 % par rapport au 30 juin 2013. L'évolution négative du cash-flow d'exploitation récurrent à périmètre constant résulte principalement de la baisse du chiffre d'affaires de 0,8 M€ par rapport au 30 juin 2013, de l'incorporation des coûts d'exploitation de la société acquise et du coût des commerciaux engagés en 2013 et 2014.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Le résultat opérationnel au 30 juin 2014 est de -12.668,8 K€ contre -1.973,7 K€ au 30 juin 2013. Le résultat opérationnel est impacté négativement par des charges non récurrentes de 11.427,3 K€ dont outre celles impactant le cash-flow d'exploitation (cf. supra) des impairments sur goodwills à concurrence de 11.500,0 K€. Le résultat opérationnel récurrent s'élève à -1.241,5 K€, soit -7,7 % du chiffre d'affaires.

RÉSULTAT NET

Le résultat net consolidé à fin juin 2014 est de -13.666,9 K€.

FINANCEMENT & TRÉSORERIE

La dette nette consolidée à fin juin 2014 s'élève à 11.050,1 K€ contre 11.565,3 K€ à fin juin 2013 et 12.721,8 K€ au 31 décembre 2013. Cette dette nette comprend une dette de 765,1 K€ (1.134,1 K€ à fin décembre 2013 et 1.572,1 K€ au 30 juin 2013) 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 est apurée progressivement 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 juin 2014 s'élève à 10.284,9 K€ en baisse de 1.302,8 K€ par rapport au 31 décembre 2013.

CAPITAUX PROPRES

Au 31 décembre 2013, le nombre total de titres représentant le capital social de la société Fountain s.a. était de 1.660.360 et reste inchangé par rapport à 2012. A cette même date, les capitaux propres consolidés s'élevaient à 16.276,76 K€, en régression par rapport au montant de 22.640,21 K€ au 31 décembre 2012.

Lors de l'augmentation de capital par émission d'actions nouvelles constatée devant notaire le 26 mai 2014, 2.490.540 nouvelles actions sans désignation de valeur nominale ont été émises pour un montant de 4.981.080 euros, portant ainsi le capital de la société à 28.536.852,98 euros représenté par 4.150.900 actions sans valeur nominale entièrement libérées et bénéficiant des mêmes droits. Les nouvelles actions ont été admises à la négociation sur Euronext Bruxelles.

Au 30 juin 2014, les capitaux propres consolidés s'élèvent à 7.224,1 K€.

Enfin, l'Assemblée Générale Extraordinaire du 17 septembre 2014 a décidé à l'unanimité des voix présentes ou représentées d'absorber à concurrence de 13.439.901,98 EUR les pertes reportées reflétées dans les comptes annuels statutaires relatifs à l'exercice social clôturé le 31 décembre 2013, via une réduction, sans annulation des actions, (i) de la « prime d'émission » et (ii) du « capital », comme suit :

	Avant absorption	Après absorption
Capital	28.536.852,98 EUR	15.203.998,46 EUR
Prime d'émission	107.047,46 EUR	0 EUR
Pertes reportées	-13.439.901,98 EUR	0 EUR

en telle sorte qu'à la date du présent rapport, le capital social s'élève à quinze millions deux cent trois mille neuf cent nonante huit euros et quarante-six cents (15.203.998,46 EUR) représenté par quatre millions cent cinquante mille neuf cents (4.150.900) actions sans mention de valeur nominale, représentant chacune une part égale du capital.

PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2014 ET 2015

Le Conseil d'Administration a constaté que les objectifs commerciaux n'étaient pas atteints malgré des investissements importants en équipements pour les clients avec pour conséquence une pression accrue sur la situation de trésorerie du Groupe.

Le Conseil d'Administration a immédiatement décidé la résolution du contrat avec le CEO tel qu'évoqué précédemment et de mettre rapidement en œuvre les priorités stratégiques et mesures suivantes dans l'attente d'une redéfinition plus approfondie de la stratégie de l'entreprise. Actuellement, la France et la Belgique restent les pays prioritaires en matière de développement de nos activités.

Le Conseil d'Administration a notamment pris les décisions suivantes.

- Beckers Consulting sprl, représenté par Eugene Beckers, assume dorénavant la fonction de CEO.
- La société Maracuya s.a. (anciennement Have s.a.), représentée par Christian Van Besien, Administrateur indépendant, est nommée Président du Conseil d'Administration en remplacement de Beckers Consulting sprl

La stratégie commerciale sera adaptée pour présenter une offre concentrée sur des solutions efficaces répondant mieux aux besoins de la clientèle tout en rencontrant les nécessités d'une optimisation des processus internes de l'entreprise et les impératifs d'équilibre financier du Groupe. Dans cette optique, le développement des activités de distribution automatiques seront réévaluées.

Le financement des machines et équipements sera de préférence réalisé par leasing, par des accords de partenariat avec nos fournisseurs et partiellement sur fonds propres.

Le développement de la télévente et la mise en place d'un nouveau web store afin de développer un accès aisé à nos produits via la vente on line seront accélérés. Ces 2 canaux sont soutenus par un regroupement en cours de finalisation des différentes plateformes logistiques dans le nord de la France, permettant la livraison en 24 heures vers nos clients français, belges et hollandais.

Les objectifs et l'organisation des équipes commerciales seront réalignés avec les objectifs du Groupe afin de maintenir et de redévelopper le chiffre d'affaires.

Le regroupement des activités B2B des diverses filiales françaises en une entité unique a été finalisé au 31 mars 2014. Cette restructuration améliore déjà la cohésion du Groupe et le degré d'appartenance et facilite une approche commerciale nationale ainsi qu'une gestion financière et administrative optimisée.

Les services généraux des activités en Belgique et en France, tels que la télévente, l'administration des ventes, le centre technique de reconditionnement des machines, la logistique sont en cours de centralisation sur différents sites dans les 2 pays. Cette réorganisation sera accélérée avec pour objectif de réduire les coûts d'exploitation et d'améliorer l'efficacité des services internes. Cette centralisation de services communs doit également permettre une optimisation de la gestion des actifs du Groupe avec pour objectifs une meilleure rentabilité des équipements destinés à la clientèle et une réduction significative des stocks et des créances commerciales en cours.

Les processus internes, dont par exemple les processus de commande, livraison, facturation, entretien et réparation, seront revus, améliorés et uniformisés dans l'objectif d'une plus grande efficacité et d'une meilleure fiabilité.

Le marketing, les achats, la logistique, l'informatique et le contrôle de gestion restent logés au niveau du Groupe.

Certaines de ces mesures, déjà entamées, ont commencé à produire leurs effets, mais nombre d'entre elles n'auront un impact qu'après leur mise en œuvre complète.

Le Conseil d'Administration et le Comité de Gestion considèrent que l'ensemble de ces mesures doivent permettre à Fountain de retrouver une dynamique de consolidation de sa clientèle et de son chiffre d'affaires, de revenir à un équilibre financier et de respecter ses engagements vis-à-vis de ses bailleurs de fonds. Ceci a été validé par les prévisions de trésorerie établies jusque fin décembre 2015 avec l'assistance de PricewaterhouseCoopers sur base des hypothèses suivantes confirmées par le Conseil d'Administration en sa séance des 29 et 30 septembre 2014 et à l'appui desquelles les comptes consolidés au 30 juin 2014 ont été établis dans une optique de continuité des activités.

- a. Une prévision de chiffre d'affaires de 31,4 M€ en 2015 contre 30,5 M€ prévu à fin décembre 2014
- b. Le maintien du taux historique de marge brute de la société
- c. Une réduction du besoin en fonds de roulement et principalement des stocks et créances clients de l'ordre de 23% par rapport au 30 juin 2014, soit environ 2,0 M€.
- d. Des investissements en équipements clients de 1,2 M€ en 2015 dont maximum 50% financés sur fonds propres, le solde étant financé par leasing ou crédit fournisseur sur base des contacts en cours et des confirmations reçues de certains fournisseurs
- e. Réduction du % de financement de factoring estimé d'environ 600 K€ par rapport au 30 juin 2014 jusqu'au 30 septembre 2015

- f. Une réduction nette des dépenses d'exploitation de 1,7 M€ de fin septembre 2014 à fin décembre 2015.
- g. Un waiver sur les covenants des banques au 31 décembre 2014 qui ne pourront être atteints compte tenu du fait que ces covenants n'ont déjà pas pu être respectés au 30 juin 2014.

Ces prévisions n'échappent aux risques divers auxquels le Groupe est exposé dans le rapport de gestion.

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.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur le contenu de la note 14 aux états financiers, qui décrit les hypothèses arrêtées par le Conseil d'Administration quant à la continuité et à l'établissement d'un nouveau plan d'affaires. Ces éléments révèlent l'existence d'incertitudes susceptibles d'affecter la continuité du groupe et relatives au maintien du concours des banques et à la réalisation effective de ce plan d'affaires, et ce nonobstant les mesures opérationnelles concrètes adoptées par le Conseil d'Administration depuis le 1er septembre 2014.

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

FIN MARS 2015	ANNONCE DES RÉSULTATS ANNUELS 2014
MERCREDI 30 AVRIL 2015	PUBLICATION DES COMPTES STATUTAIRES ET CONSOLIDÉS 2014
LUNDI 25 MAI 2015	ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE
MERCREDI 30 SEPTEMBRE 2015	INFORMATIONS SEMESTRIELLES AU 30 JUIN 2015

RENSEIGNEMENTS

Monsieur Eugene Beckers – C.E.O.

(eugene.beckers@fountain.eu – tél + 32 2 389 08 01 ou +32 494 576 341)

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>