

COMMUNIQUE DE PRESSE 16 mars 2015 à 7h30

RÉSULTATS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2014

EBITDA RÉCURRENT DE 1,3 M€

RÉSULTATS 2014 EN DEUX TEINTES. SECOND SEMESTRE SENSIBLEMENT MEILLEUR :

- **RALENTISSEMENT DE L'ÉROSION DU CHIFFRE D'AFFAIRES À 3,1%**
- **RÉDUCTION DES COÛTS D'EXPLOITATION RÉCURRENTS DE 1,2 M€**
- **DIMINUTION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT DE 0,7 M€**

Eugeen Beckers, CEO du groupe, l'avait annoncé : les résultats des six premiers mois indiquaient clairement 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.

Le groupe a immédiatement pris les mesures nécessaires afin de redresser la situation en mettant en place :

- des offres mieux adaptées aux besoins de la clientèle,
- des mesures d'optimisation des processus et procédures internes,
- la centralisation de services communs comme la comptabilité, la télévente et le centre technique de reconditionnement de machines.

Ces actions ont entraîné des résultats positifs sur le second semestre :

- Un chiffre d'affaires des six derniers mois légèrement en hausse par rapport au chiffre d'affaires du second semestre 2013
- Les coûts d'exploitation récurrents du second semestre 2014 en baisse de plus 1.2 M€ par rapport au second semestre 2013 à périmètre constant.
- La réduction des stocks de 25% par rapport au 30 juin 2014.
- Un cash-flow d'exploitation après variation du besoin en fonds de roulement de 1.059 K€ à comparer avec un cash drain de 1.365 K€ au 1^{er} semestre 2014.

Ces tendances devraient se poursuivre en 2015.

| Résultats au 31 décembre | 2014 | 2014 | 2014 | 2013 | Δ |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|--------|
| | IFRS | IFRS | IFRS | IFRS | |
| | Décembre | Semestre 2 | Semestre 1 | Décembre | |
| | (audited) | (audited) | (audited) | (audited) | |
| | (x 000 EUR) | (x 000 EUR) | (x 000 EUR) | (x 000 EUR) | (%) |
| Chiffre d'affaires | 31.136 | 15.005 | 16.131 | 32.453 | -4,1 |
| Résultat opérationnel | -14.067 | -1.398 | -12.669 | -6.572 | |
| Charges financières nettes | -377 | -105 | -273 | -326 | |
| Résultat opérationnel après déduction des charges financières nettes | -14.444 | -1.503 | -12.942 | -6.898 | |
| Résultat sur cession d'actifs / autres éléments non opérationnels | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Résultat avant impôts | -14.444 | -1.503 | -12.942 | -6.898 | |
| Impôts | -887 | -161 | -725 | 512 | |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Résultat net consolidé | -15.331 | -1.664 | -13.667 | -6.386 | |
| Résultat net consolidé part du groupe | -15.331 | -1.664 | -13.667 | -6.386 | |
| Cash flow récurrent d'exploitation (REBITDA) (1) | 1.299 | 842 | 457 | 1.896 | -31,5 |
| REBITA | -925 | -405 | -520 | -115 | +702,1 |
| Résultat opérationnel récurrent (REBIT) (2) | -2.321 | -1.080 | -1.242 | -1.564 | -48,5 |
| Résultat récurrent avant impôts (2) | -2.699 | -1.184 | -1.514 | -1.889 | -42,8 |
| Nombre d'actions | 4.150.900 | | | 1.660.360 | +150,0 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | 3.113.175 | | | 1.660.360 | +87,5 |
| REBITDA par action | 0,42 | | | 1,14 | -63,4 |
| REBITA par action | -0,30 | | | -0,07 | +327,8 |
| Résultat opérationnel récurrent (REBIT) par action | -0,75 | | | -0,94 | +20,8 |
| Résultat récurrent avant impôts par action | -0,65 | | | -1,14 | +42,9 |

(1) Après réductions de valeurs sur actifs courants et avant charges et produits non récurrentes de -540 K€ en 2014 et de -1,746 k€ en 2013.

(2) Avant charges non récurrentes -11,745 K€ en 2014 et de -5,008 K€ en 2013.

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

EVÈNEMENTS IMPORTANTS DE L'EXERCICE 2014

La société a proposé une augmentation de capital par émission d'actions nouvelles qui a été constatée devant notaire le 26 mai 2014 et par laquelle 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.

En septembre 2014, 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 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 depuis septembre 2014 la fonction de CEO.

- A la même date, la société Maracuya s.a., représentée par Christian Van Besien, Administrateur indépendant, a été nommée Président du Conseil d'Administration en remplacement de Beckers Consulting sprl.

La stratégie commerciale a été 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 automatique a été réévaluée. Le financement des machines et équipements est depuis lors de préférence réalisé par leasing, par des accords de partenariat avec nos fournisseurs et accessoirement 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 sont accélérés. Ces 2 canaux sont soutenus par un regroupement finalisé des différentes plateformes logistiques dans le nord de la France, permettant la livraison en 24 heures de nos clients français, belges et hollandais.

Les objectifs et l'organisation des équipes commerciales ont été 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 dans une entité unique Fountain France s.a.s. 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, le centre technique de reconditionnement des machines, la logistique et la comptabilité ont été centralisés sur différents sites dans les 2 pays. Cette réorganisation a été accélérée avec pour résultat de réduire les coûts d'exploitation et d'améliorer l'efficacité des services internes. Cette centralisation de services communs permet aujourd'hui une optimisation de la gestion des actifs du Groupe, une meilleure rentabilité des équipements destinés à la clientèle et une réduction significative des stocks et des créances commerciales en cours.

La structure des agences régionales a été repensée afin de responsabiliser d'avantage les directeurs d'agence et de renforcer la cohésion entre les services commerciaux et opérationnels.

Les processus internes tels que prise de commande, livraison, facturation, entretien et réparation, sont en cours d'uniformisation afin d'atteindre une plus grande efficacité et meilleure fiabilité.

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

Ces actions ont produit des effets significatifs immédiats sur l'activité du second semestre 2014 comme le montre l'évolution des principaux paramètres financiers ci-après.

- Le chiffre d'affaires du second semestre s'établit à 15.005 K€ pour moins de 5 mois d'activité réelle compte tenu des périodes de vacances d'été et des fêtes de fin d'année, soit 48,2 % du chiffre d'affaires annuel en légère hausse par rapport au 47,8% du second semestre 2013. L'érosion du chiffre d'affaires de 7,0% à périmètre constant sur le premier semestre 2014 a été ramenée à 3,1% sur le second semestre 2014.
- Les coûts d'exploitation récurrents du second semestre 2014 ont diminué de 1.212 K€ par rapport au second semestre 2013 à périmètre constant. Cette diminution résulte de la réduction des effectifs en cours et de la réduction des divers coûts d'exploitation.
- L'optimisation des stocks a permis de les réduire de 748 K€ ou 25% par rapport au 30 juin 2014.
- Le plan d'accélération du recouvrement des créances a permis de les réduire de 692 K€ ou 16% par rapport au 30 juin 2014.
- Ces évolutions ont permis à Fountain de réduire les dettes commerciales de 1.274 K€ ou 24% par rapport au 31 décembre 2013.

- Globalement, le besoin en fonds de roulement a été réduit au second semestre de 692 K€ après une augmentation de 1.102 K€ au premier semestre 2014.
- Il en résulte un cash-flow d'exploitation après variation du besoin en fonds de roulement de 1.059 K€ à comparer avec un cash drain de 1.365 K€ au 1^{er} semestre 2014.
- Enfin, Fountain respecte ses engagements en matière de remboursement de ses financements bancaires et autres et a reçu de ses banquiers un waiver sur le respect des covenants liés à ces financements.

La poursuite du plan d'actions amènera encore des effets positifs au cours de l'exercice 2015, les objectifs fixés pour fin 2015 permettant encore des marges de progression significatives.

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 30 juin 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 2014 s'élève à 31,1 M€, en baisse de 1,3 M€ soit une décroissance de 4,1 % par rapport à fin décembre 2013. Considérant le rachat de la société Côte d'Argent Distribution à Bordeaux en juin 2013, le chiffre d'affaires à périmètre constant s'établit à quelque 30,5 M€, soit une contraction de 2,0 M€ ou 6,4%, dont 7,0% au premier semestre et 3,1% au second semestre. Cette diminution est due pour l'essentiel à un niveau d'attrition sur les clients, principalement sur les gammes cartouches et capsules. Un nombre important de contrats a néanmoins été signés avec des nouveaux clients en 2014.

CASH-FLOW D'EXPLOITATION

Le cash-flow récurrent d'exploitation (REBITDA) de l'exercice 2014 est de 1.300 K€ (4,2% du C.A.), à comparer au REBITDA de 1.896 K€ (5,8% du C.A.) en 2013. Ce Rebitda annuel se répartit en 862 K€ au second semestre et 457 K€ au premier semestre 2014.

Ce cash-flow récurrent d'exploitation est déterminé avant amortissements, provisions, charges de la dette, impôts et charges non récurrentes de 540 K€¹ (1.746 K€ en 2013), mais après réductions de valeur sur actifs courants.

Hors acquisition de la société à Bordeaux, le cash-flow d'exploitation récurrent au 31 décembre 2014 s'établit à 1.093 K€, en baisse de 766 K€ ou 41,2 % par rapport à 1.858 K€ au 31 décembre 2013.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Le résultat opérationnel au 31 décembre 2014 est de -14.067 K€ contre -6.572 K€ au 31 décembre 2013. Il se répartit en -12.669 K€ au premier semestre 2014 et -1.398 K€ au second semestre 2014. Le résultat opérationnel est impacté négativement par des charges non récurrentes de -11.746 K€ dont outre celles impactant le cash-flow d'exploitation (cf. supra), des impairments sur goodwill à concurrence de -11.500 K€ et une reprise de provisions pour risques fiscaux et sociaux à concurrence de 294 K€ pris au 1^{er} semestre 2014. Les tests réalisés au 31 décembre 2014 n'ont pas conduit à devoir comptabiliser de charge complémentaire d'impairment. Le résultat opérationnel récurrent s'élève à -2.321 K€, soit -7,5 % du chiffre d'affaires contre -1.564 K€, soit -4,8 % du chiffre d'affaires, en 2013.

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)

RÉSULTAT NET

Le résultat net consolidé à fin décembre 2014 est de -15.331 à comparer à -6.386 K€ en 2013. Ce résultat net est négativement impacté par une annulation d'actif d'impôts différés sur déficits récupérables de 700 K€ comptabilisée au 30 juin 2014.

FINANCEMENT & TRÉSORERIE

La dette nette consolidée à fin décembre 2014 s'élève à 10.770 K€ contre 12.721 K€ à fin décembre 2013.

Cette dette nette comprend une dette de 496 K€ (1.134 K€ fin décembre 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 par reconnaissance des revenus locatifs relatifs à ces contrats qui seront payés par les clients à l'organisme bancaire et ne fait donc pas l'objet de décaissements futurs par le groupe lui-même. Sont également repris en dettes financières nettes les dettes commerciales échues de plus de 60 jours et les dettes fiscales et sociales qui font l'objet d'un moratoire pour un montant de 1.358 K€ au 31 décembre 2014 contre 328 K€ au 31 décembre 2013.

Ces deux éléments particuliers mis à part, la dette financière, issue d'emprunts bancaires et autres, nette consolidée à fin décembre 2014 s'élève à 8.916 K€ à comparer à 11.259 K€ à fin 2013, soit en diminution de 2.343 K€ sur l'exercice.

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, inchangé par rapport à 2012. A cette même date, les capitaux propres consolidés s'élevaient à 16.276,76 K€.

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.

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 ce jour, 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.

Au 31 décembre 2014, les capitaux propres consolidés s'élèvent à 5.556 K€.

REPARTITION BENEFICIAIRE

Dans le cadre de la renégociation de ses financements bancaires, le Groupe Fountain s'est engagé à ne pas distribuer de dividendes jusqu'en juin 2016.

PERSPECTIVES POUR L'EXERCICE 2015

Le Conseil d'Administration et le Comité de Gestion considèrent que l'ensemble des mesures déjà implémentées en 2014 et détaillées ci-avant devraient permettre à Fountain de retrouver progressivement 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 nouvelles prévisions de trésorerie établies jusqu'en fin décembre 2015 sur base des hypothèses suivantes confirmées par le Conseil d'Administration en sa séance des 12 et 13 mars 2015 et à l'appui desquelles les comptes consolidés au 31 décembre 2014 ont été établis dans une optique de continuité des activités.

- a. Une prévision de croissance du chiffre d'affaires de 3,5% par rapport à 2014.
- b. Une légère hausse de 0,4% du taux historique de marge brute de la société.
- c. L'impact en 2015 des réductions de personnel initiées en 2014 et de celles complémentaires prévues en 2015.
- d. La poursuite de la réduction des dépenses d'exploitation en 2015.
- e. Une réduction du besoin en fonds de roulement et principalement des stocks et créances clients.
- f. Un financement des machines placées en clientèle soit par vendor lease (dans le cadre d'un nouvel accord de collaboration signé en janvier 2015), soit par vente directe.
- g. Le respect de tous les accords de remboursement des financements obtenus.

Ces prévisions, dont quelques premiers éléments se confirment début 2015, n'échappent pas aux risques divers qui seront exposés 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 du communiqué de presse, qui décrit, sous le paragraphe « Perspectives pour l'exercice 2015 » les hypothèses arrêtées par le Conseil d'Administration quant à la continuité des activités et au plan d'affaires adopté.

Ces éléments révèlent l'existence d'incertitudes susceptibles d'affecter la continuité du groupe.

*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

| | |
|----------------------------|--|
| VENDREDI 25 AVRIL 2015 | PUBLICATION DES COMPTES STATUTAIRES ET CONSOLIDÉS 2014 |
| MARDI 26 MAI 2015 | ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE |
| MERCREDI 30 SEPTEMBRE 2015 | INFORMATIONS SEMESTRIELLES AU 30 JUIN 2015 |
| MI-MARS 2016 | INFORMATIONS ANNUELLES AU 31 DÉCEMBRE 2015 |

RENSEIGNEMENTS

Monsieur Eugene Beckers – C.E.O.

(eugene.beckers@fountain.eu – tél + 32 2 389 08 01 ou +32 485 77 11 40)

Monsieur Eric Dienst – C.F.O.

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

<http://www.fountain.eu>