

## **COMMUNIQUE DE PRESSE 08 septembre 2015 à 8h30**

### **RÉSULTATS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2015**

**UN RECOL DE 1,7% DU CHIFFRE D'AFFAIRES  
EBITDA À 1,5 M€, EN NETTE HAUSSE DE 1,1 M€**

---

**LE CHIFFRE D'AFFAIRES ACCUSE UN RECOL. LA RENTABILITÉ EST RETROUVÉE PAR LA RÉDUCTION DES COÛTS OPÉRATIONNELS AVEC COMME RÉSULTAT UN REBITDA EN HAUSSE**

Les tendances constatées au second semestre 2014 se poursuivent en 2015.

- Malgré un chiffre d'affaires encore en baisse (-1,7%) l'EBITDA récurrent est en hausse de 1,1 M€ du fait des réductions de coûts d'environ 1,3 M€ par rapport au premier semestre 2014, conséquence des mesures prises fin 2014 et début 2015.
- Les efforts ont été poursuivis pour réduire les montants de stocks et de créances commerciales échues par rapport au 31 décembre 2014.

Eugeen Beckers, CEO du groupe, disait : « Dans les premiers six mois de 2015, l'entreprise s'est refocalisée sur son cœur de métier. Nous continuerons à améliorer notre efficacité tout en veillant à l'évolution de nos coûts de gestion. En même temps nous avons démarré un nombre de développements et de projets afin de retrouver une croissance profitable du chiffre d'affaires dans les années à venir. »

La société Dimitri Duffeleer sprl, représentée par Dimitri Duffeleer, a remis sa démission de son mandat pour raison de santé. Le Conseil d'Administration tient à remercier vivement Monsieur Duffeleer pour sa contribution et son engagement personnel pour la société.

Résultats au 30 juin	2015 IFRS Juin (audited)	2014 IFRS Juin (audited)	Δ
	(x 000 EUR)	(x 000 EUR)	(%)
Chiffre d'affaires	<b>15.855</b>	<b>16.131</b>	-1,7
Résultat opérationnel	<b>-266</b>	<b>-12.669</b>	
Charges financières nettes	-159	-273	
<b>Résultat opérationnel après déduction des charges financières nettes</b>	<b>-425</b>	<b>-12.942</b>	
Résultat sur cession d'actifs / autres éléments non opérationnels	0	0	
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>-425</b>	<b>-12.942</b>	
Impôts	4	-725	
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>-421</b>	<b>-13.667</b>	
<b>Résultat net consolidé part du groupe</b>	<b>-421</b>	<b>-13.667</b>	
 Cash flow récurrent d'exploitation (REBITDA) (1)	<b>1.520</b>	<b>457</b>	+232,6
REBITA	<b>615</b>	<b>-520</b>	+218,2
<b>Résultat opérationnel récurrent (REBIT) (2)</b>	<b>-47</b>	<b>-1.242</b>	+96,2
<b>Résultat récurrent avant impôts (2)</b>	<b>-206</b>	<b>-1.514</b>	+86,4
 Nombre d'actions	4.150.900	4.150.900	+0,0
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	4.150.900	1.867.905	+122,2
REBITDA par action	0,37	0,24	+49,6
REBITA par action	0,15	-0,28	+153,2
Résultat opérationnel récurrent (REBIT) par action	-0,01	-0,66	+98,3
Résultat récurrent avant impôts par action	-0,05	-0,81	+93,9

(1) Après réductions de valeurs sur actifs courants et avant charges et produits non récurrentes de -57 K€ au 30/06/2015 et de -296 K€ au 30/06/2014.

(2) Avant charges non récurrentes -219 K€ au 30/06/2015 et de -11.427 K€ au 30/06/2014.

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

## **PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION**

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 2015 s'élève à 15,9 M€, en baisse de 0,3 M€ soit une décroissance de 1,7 % par rapport à fin juin 2014 et ce malgré une augmentation des prix de vente estimée à 3% en janvier 2015. 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. Les nouveaux contrats signés avec les clients par les équipes commerciales n'ont pas encore permis d'inverser cette tendance. De nouvelles offres de produits et machines ainsi qu'un nouveau webshop devraient permettre de dynamiser le chiffre d'affaires dans les prochains mois.

## **CASH-FLOW D'EXPLOITATION**

Le cash-flow récurrent d'exploitation (REBITDA) du 1<sup>er</sup> er semestre de l'exercice 2015 est de 1.520 K€ soit 9,6 % du chiffre d'affaires, à comparer au REBITDA de 457 K€, soit 2,8 % du C.A. au 1<sup>er</sup> semestre 2014.

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, mais après réductions de valeur sur actifs courants.

L'évolution nettement positive du cash-flow d'exploitation récurrent résulte principalement de la réduction des coûts opérationnels.

## **RÉSULTAT OPÉRATIONNEL**

Le résultat opérationnel au 30 juin 2015 est de -277 K€ contre -12.668,8 K€ au 30 juin 2014. Le résultat opérationnel est impacté négativement par des charges non récurrentes de 267,8 K€ (cf. supra). Le résultat opérationnel récurrent s'élève à 47 KEUR.

## **RÉSULTAT NET**

Le résultat net consolidé à fin juin 2015 est de -421 K€ contre -13.667 K€ au 30 juin 2014.

## **FINANCEMENT & TRÉSORERIE**

La dette nette consolidée au 30 juin 2015 s'élève à 9.671 K€ contre 10.855 K€ au 31 décembre 2014 et 11.050 K€ au 30 juin 2014.

Le besoin en fonds de roulement a évolué de manière contrastée.

- Du fait de la saisonnalité les créances commerciales sont stables par rapport au 31 décembre 2014 même si, à l'intérieur de celles-ci, les créances commerciales échues sont en nette réduction du fait du travail de recouvrement des factures impayées
- Les stocks ont encore été réduits par centralisation et optimisation des niveaux de stocks dans tous les magasins
- A contrario, les dettes commerciales ont continué à diminuer suite notamment à la réduction du crédit fournisseurs et ce malgré les évolutions positives de la rentabilité au second semestre 2014 et premier semestre 2015. Cette réduction du crédit fournisseurs a généré une consommation de trésorerie et une pression accrue sur cette dernière.

Pour réduire la pression sur la trésorerie résultant notamment de la baisse du crédit fournisseurs, un accord de financement est intervenu entre l'actionnaire de référence QuaeroQ s.a., les banques ING, BNP Paribas Fortis et CBC, la Sogepa (Région Wallonne) et Fountain. Cet accord porte sur les éléments suivants :

- l'échelonnement de l'échéance des banques de 312 KEUR de juin 2015 en 12 mensualités courant de juillet 2015 à juin 2016,
- un report de l'échéance de remboursements bancaires de 312 K€ de septembre 2015 à juin 2019,
- l'échelonnement de l'échéance de la Sogepa (Région Wallonne) 83 KEUR de juin 2015 en 12 mensualités courant de juillet 2015 à juin 2016
- le report de l'échéance de remboursement à la Sogepa de 83 K€ au 30 septembre 2015 à juin 2019
- le financement par la Sogepa de la poursuite sur 6 mois complémentaires de la mission d'un interim manager
- un prêt de QuaeroQ s.a. de 300 K€, dont 150 K€ remboursable au 30 juin 2016 et 150 K€ remboursable au 30 juin 2019

## **CAPITAUX PROPRES**

Au 30 juin 2015, le nombre total de titres représentant le capital social de la société Fountain s.a. était de 4.150.900 actions et reste inchangé par rapport au 31 décembre 2014. A cette même date, les capitaux propres consolidés s'élevaient à 5.146 K€, en régression de 409 K€ par rapport au montant de 5.555 K€ au 31 décembre 2014 (provenant principalement de la perte de la période, et d'une revalorisation d'instrument financier SWAP d'intérêts).

## **PERSPECTIVES POUR LES EXERCICES 2015 ET 2016**

Le Conseil d'Administration et le Comité de Gestion considèrent que l'ensemble des mesures déjà implémentées en 2014 et 2015 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.

## **CONSEIL D'ADMINISTRATION**

Comme indiqué précédemment, la société Dimitri Duffeleer sprl, représentée par Dimitri Duffeleer a remis sa démission de son mandat pour raison de santé. En conséquence, le Conseil d'Administration a désigné la Sogepa s.a., représentée par Isabelle Devos, Administrateur, comme membre du Comité d'Audit, et la société OL2EF, représentée par Anne-Sophie Pijcke, Administrateur, comme membre du Comité de Nomination et Rémunérations.

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR LA SITUATION CONSOLIDÉE**

*« Dans le cadre de son mandat de commissaire, BDO Réviseurs d'Entreprises SCRL, représenté par Félix Fank, a procédé à l'examen limité des états financiers semestriels consolidés résumés de FOUNTAIN SA au 30 juin 2015 et sur le semestre clôturé à cette même date. Cet examen a été mené conformément à la norme ISRE 2410 sur l'examen limité de l'information financière intermédiaire intitulée « Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity ».*

*BDO Réviseurs déclare, qu'à cette date, ses travaux sont pour l'essentiel terminés et n'ont pas révélé d'éléments significatifs qui nécessiteraient un ajustement aux informations financières reprises dans le communiqué de presse.*

*BDO Réviseurs d'Entreprises S.C.R.L.,  
représentée par Félix Fank»*

## **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 SEPTEMBRE 2015	INFORMATIONS SEMESTRIELLES AU 30 JUIN 2015
FIN MARS 2016	ANNONCE DES RÉSULTATS ANNUELS 2015
MERCREDI 30 AVRIL 2016	PUBLICATION DES COMPTES STATUTAIRES ET CONSOLIDÉS 2015
LUNDI 30 MAI 2016	ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE
MERCREDI 30 SEPTEMBRE 2016	INFORMATIONS SEMESTRIELLES AU 30 JUIN 2016

## **RENSEIGNEMENTS**

Eugeen Beckers – C.E.O.  
(eugene.beckers@fountain.eu – tél + 32 2 389 08 01 ou +32 494 576 341)  
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>