

Assemblée Générale Ordinaire 29/05/2017

Résultats 2016

Evènements importants en 2016

- En février 2016, abaissement du pourcentage de financement sur le factoring des sociétés belges
- En juin 2016, accord de financement entre l'actionnaire QuaeroQ s.a., les banques ING, BNP Paribas Fortis et CBC, la Sogepa (Région Wallonne) et Fountain
- En août 2016, basculement du financement par factoring des créances commerciales des 2 sociétés françaises Fountain France Importateur s.a.s. et Fountain France s.a. à Natixis Factor
- En juin 2016, nomination de Denis Gallant comme CEO
- En novembre 2016, conclusion d'un contrat de leasing financier entre Fountain France s.a.s. et Locam pour 425 K€.
- En décembre 2016, Assainissement et simplification des structures et entités juridiques, fusion de Fountain International s.a. dans Fountain s.a.

Réalisations Opérationnelles en 2016

- Fountain France
 - Accord sur l'harmonisation du temps de travail
 - Négociation de l'accord de participation et du plan d'épargne entreprise
 - Implémentation d'un outil de gestion de congé en ligne
- Optimisation technique
 - Centralisation du planning
 - Implémentation des PDA pour les techniciens
 - Systématique service de reconditionnement
- Commercial
 - Réorganisation des régions et réduction du nombre de responsables régionaux
 - Réactivation de l'outil CRM et formation des utilisateurs
 - Focalisation de l'effort commercial sur nouvelles ventes et clarification des responsabilités ventes directes versus ventes indirectes
 - Mise en place d'une activité Business Intelligence
 - Reconduction client majeur

Evènements importants en 2017

- Démission au 1^{er} avril 2017 de Denis Gallant de son mandat d'administrateur et de sa fonction de CEO
- En avril 2017, accord entre d'une part Fountain et d'autre part l'actionnaire QuaeroQ s.a., les banques ING, BNP Paribas Fortis et CBC, la Sogepa (Région Wallonne) sur un nouvel étalement des échéances de remboursement des dettes de financement .

Résultat Global consolidé 2016

K€	2016	2015 restated	Δ%
ETAT DU RESULTAT GLOBAL			
CHIFFRE D'AFFAIRES	29.239	30.557	-4,3%
AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS	778	690	12,8%
CHARGES OPERATIONNELLES RECURRENTES	-29.690	-30.508	-2,7%
CHARGES OPERATIONNELLES NON RECURRENTES	-3.983	-262	
dont EBITDA TOTAL	2.611	2.562	1,9%
RESULTAT OPERATIONNEL RECURRENT	327	738	-55,7%
CHARGES FINANCIERES NETTES	-197	-336	-41,2%
PROFIT (PERTE) S/ INVESTISSEMENTS	3	33	-91,1%
RESULTAT AVANT IMPOTS	-3.850	173	
IMPOTS SUR LE RESULTAT	-341	31	
RESULTAT DE L'EXERCICE	-4.191	204	
MARGE D'AUTOFINANCEMENT	2.250	2.064	9,0%

Situation financière consolidée 2016

K€	2016	2015 restated	Δ%
ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE (avant affectation)			
ACTIFS NON COURANTS	9.499,36	15.366,80	-38,2%
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3.204,58	4.126,76	-22,3%
- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4.701,81	9.437,16	-50,2%
- ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES	1.354,66	1.559,10	-13,1%
- AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	238,31	243,78	-2,2%
ACTIFS COURANTS	6.386,99	7.201,23	-11,3%
- STOCKS	1.613,93	1.772,94	-9,0%
- ACTIFS D'IMPOTS EXIGIBLES	689,24	597,26	15,4%
- CLIENTS & AUTRES DEBITEURS	3.398,24	3.415,79	-0,5%
- TRESORERIE & EQUIVALENTS	416,93	1.216,75	-65,7%
- AUTRES ACTIFS	268,65	198,49	35,3%
TOTAL BILAN	15.886,35	22.568,03	-29,6%

Situation financière consolidée 2016

K€	2016	2015 restated	Δ%
TOTAL BILAN	15.886,35	22.568,03	-29,6%
CAPITAUX PROPRES (avant affectation)	1.593,78	5.775,71	-72,4%
PASSIFS NON COURANTS	4.000,31	5.707,23	-29,9%
- PASSIFS PORTANT INTERETS	3.429,83	4.964,25	-30,9%
- PROVISIONS & AVANTAGES POSTERIEURS A L'EMPLOI	510,61	677,77	-24,7%
- AUTRES PASSIFS DIVERS	59,87	65,21	-8,2%
PASSIFS COURANTS	10.292,26	11.085,09	-7,2%
- PASSIFS PORTANT INTERETS	4.240,91	4.937,24	-14,1%
- PASSIFS D'IMPOTS EXIGIBLES	393,86	425,55	-7,4%
- FOURNISSEURS & AUTRES CREDITEURS	5.166,10	5.177,64	-0,2%
- AUTRES PASSIFS COURANTS	491,38	544,66	-9,8%

Sources & Emplois de Fonds consolidés 2016

K€	2016	2015 restated	Δ%
ETAT DES SOURCES & EMPLOIS DE FONDS			
RESULTAT DE L'EXERCICE	-4.191	204	
MARGE D'AUTOFINANCEMENT	2.250	2.064	9,0%
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-32	341	
TRESORERIE D'EXPLOITATION	2.217	2.405	-7,8%
OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	-827	-271	205,2%
OPERATIONS DE FINANCEMENT	-2.190	-2.023	8,3%
VARIATION DE TRESORERIE	-800	111	

Dettes financières nettes consolidées

Endettement net	31/12/16	31/12/15	31/12/14
Dettes financières hors vendor lease	-7.221.190	-8.966.055	-9.829.501
Dettes de vendor lease totale	-27.267	-153.689	-495.689
Dettes courantes reclassées en financières	-422.289	-781.751	-1.635.956
	359.462	854.205	-1.307.731
Dette financière brute totale	-7.670.746	-9.901.495	-11.961.145
<i>Variation</i>	2.230.750	2.059.650	1.500.213
Trésorerie active	416.930	1.216.754	1.105.620
<i>Variation nette totale</i>	-799.824	111.134	366.106
DETTE NETTE hors VENDOR LEASE	-7.226.549	-8.531.052	-10.359.836
<i>Variation nette hors vendor lease</i>	1.304.503	850.303	-74.930
DETTE NETTE totale	-7.253.816	-8.684.741	-10.855.525
<i>Variation nette totale</i>	1.430.925	986.715	1.866.319

Dettes financières brutes consolidées

Consolidé	31/12/16				Variations (12 mois)		31/12/15
	<1 an	> 1 an & < 5 ans	> 5 ans	Total	+	-	Total
Crédits bancaires moyen terme	1.589.297	2.232.225		3.821.522	311.977	-1.739.152	5.248.697
Locations financements	132.424	309.835		442.259	424.916	-77.635	94.978
Vendor leasing	27.267			27.267		-126.422	153.689
Factoring	1.509.334			1.509.334		-194.760	1.704.094
Avances à termes fixes & découverts	18.688			18.688		-24.798	43.486
Autres emprunts	575.331	854.056		1.429.387	264.833	-709.079	1.873.633
Crédits fournisseurs						0	
Dettes fiscales et sociales	388.573	33.716		422.289	186.553	-546.195	781.931
Total	4.240.914	3.429.832	0	7.670.746	1.188.279	-3.418.041	9.900.508

Compte de résultats statutaires 2016

COMPTE DE RESULTATS STATUTAIRE		
<i>(en milliers EUR) après affectation</i>		
	<i>2016</i>	<i>2015</i>
I. VENTES ET PRESTATIONS	13.530	13.605
A. Chiffre d'affaires	11.480	11.420
B. Variation des en-cours de fabrication, des produits finis et des commandes en cours d'exécution (augmentation +, réduction -)		
C. Production immobilisée	0	0
D. Autres produits d'exploitation	2.050	2.151
E. Produits d'exploitation non récurrents		35
II. COUT DES VENTES ET PRESTATIONS	-15.955	-13.514
A. Approvisionnements et marchandises	-7.306	-7.572
B. Services et biens divers	-3.856	-3.565
C. Rémunérations, charges sociales et pensions	-2.118	-2.203
D. Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations (dotations +, reprises -)	-320	-393
E. Amortissements et réductions de valeur sur stocks et créances (dotations +, reprises -)	108	286
F. Provisions pour risques et charges (dotations +, reprises -)	37	0
G. Autres charges d'exploitation	-62	-67
H. Charges d'exploitation non récurrentes	-2.438	
III. BENEFICE (PERTE) D'EXPLOITATION	-2.425	91
IV. Produits Financiers récurrents	411	448
V. Produits Financiers non récurrents	1	0
VI. Charges Financières récurrentes	-342	-505
VII. Charges Financières non récurrentes	-5.773	0
VIII. BENEFICE (PERTE) AVANT IMPOTS	-8.129	35
IX.bis Transferts/prélèvements sur impôts différés & latences fiscales		
X. Impôts sur le résultat	-2	-3
XI. BENEFICE (PERTE) DE L'EXERCICE	-8.131	31

Bilan statutaire 2016

BILAN STATUTAIRE APRES REPARTITION

<i>(en K EUR)</i>		2016	2015
FRAIS D'ETABLISSEMENT		0	0
ACTIFS IMMOBILISES		7.374	18.927
	I. Immobilisations incorporelles	167	209
	II. Immobilisations corporelles	689	789
	III. Immobilisations financières	6.518	17.929
ACTIFS CIRCULANTS		4.707	4.186
	IV. Créances à plus d'un an	0	0
	V. Stocks, Commandes en cours d'exécution	803	978
	VI. Créances à un an au plus	3.627	2.742
	VII. Placements de trésorerie	0	0
	VIII. Valeurs disponibles	133	394
	IX. Comptes de régularisation	144	72
TOTAL DE L'ACTIF		12.081	23.112

Bilan statutaire 2016

BILAN STATUTAIRE APRES REPARTITION

<i>(en milliers EUR)</i>		2016	2015
CAPITAUX PROPRES		1.311	9.442
	I. Capital souscrit	8.000	8.000
	II. Prime d'émission	0	0
	III. Plus-values de réévaluation		
	IV. Réserves	1.410	1.410
	V. Bénéfice reporté	-8.099	31
	VI. Subsidés en capital		
PROVISIONS, IMPOTS DIFFERES		4	40
	VII.A. Provisions pour risques et charges	4	40
	VII.B. Impôts différés	0	0
DETTES		10.766	13.631
	VIII. Dettes à plus d'un an	3.083	8.069
	IX. Dettes à un an au plus	7.683	5.541
	X. Comptes de régularisation	0	20
TOTAL DU PASSIF		12.081	23.112

Rapport spécial du conseil d'administration sur la continuité

- Chiffre d'affaires : mesures visant à arrêter l'érosion
 - Réduction de l'érosion du chiffre d'affaires chez les clients existants
 - Meilleur suivi de la clientèle par les équipes commerciales (CRM)
 - Renouvellement continu de l'offre produits
 - Réduction de la perte de clients par l'amélioration des processus internes et du service aux clients
 - Accroissement de l'acquisition de nouveaux clients par un meilleur coaching des commerciaux
- Réduction des coûts
 - Réorganisation et réduction des ressources humaines
 - Réduction des coûts d'infrastructure
- Financement
 - Accord de réétalement des des dettes de financement envers l'actionnaire QuaeroQ s.a., les banques ING, BNP Paribas Fortis et CBC, la Sogepa (Région Wallonne) (cf. supra)
- >>> Proposition à l'assemblée générale de décision de la continuation de l'activité

LES DEFIS en 2017

✓ **Maîtriser l'érosion du chiffre d'affaires**

- Erosion naturelle
- La proximité
- Les cartouches
- Les capsules

✓ **Investissements**

- Excellence opérationnelle
- Marketing, Image
- Modernisation du parc machines
- Rationalisation de l'organisation

