



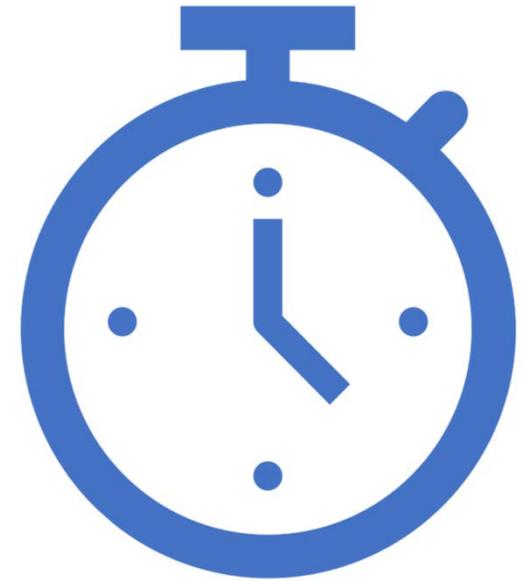
FOUNTAIN S.A.
Assemblée Générale Ordinaire

28 Mai 2018



Agenda

- L'année 2017 en revue
 - Evènements importants 1^{er} semestre
 - Evènements importants 2^{ème} semestre
 - Evènements importants 1^{er} quadrimestre 2018
- L'année 2017 en chiffres
- Présentation CEO



AGO, 28 Mai 2018

L'année 2017 en revue

Evènements importants au 1er semestre 2017

- En avril 2017, accord entre Fountain, QuaeroQ s.a., les banques et la Sogepa sur un étalement des échéances de remboursement des dettes de financement.
 - De la dette totale de 3.563 K€ des banques au 31 décembre 2016, les remboursements en 2017 ont été réduits de 1.410 K€ à 451 K€ et le solde de 3.112 K€ est remboursé par trimestrialités égales de mars 2018 à décembre 2021.
 - Les remboursements à la Sogepa ont été ramenés de 375 K€ à 125 K€ en 2017 et le solde de 750 K€ est remboursé par trimestrialités égales de mars 2018 à décembre 2021.
 - Le remboursement du prêt de QuaeroQ SA de 300 K€ a été reporté de juin 2017 (150 K€) et juin 2019 (150 K€) au 31 décembre 2021.



Evènements importants au 1er semestre 2017

- Erosion du chiffre d'affaires de -10%.
- Détournement de fonds sur plusieurs exercices découvert dans la filiale Fountain Danemark dont impact sur le résultat 2017 de 450 K€.
- Démission en avril du CEO, Denis Gallant. Intérim assuré le Président du CA



© Can Stock Photo - csp43139852



Evènements importants au 2ème semestre 2017

- Un plan de mesures destiné à assurer la continuité des activités
- Waivers des banques ING et BNP Paribas Fortis en septembre 2017 et mars 2018 sur le non respect du covenant d'Ebitda au 30 juin et au 31 décembre 2017.
- Augmentation du chiffre d'affaires
- Nouvelles offres machines
- Meilleur coaching des commerciaux: augmentation significative du nombre de nouveaux contrats clients signés en S2/2017
- Réduction de l'érosion du chiffre d'affaires à -4,2% sur le second semestre



Evènements importants au 2ème semestre 2017

- Réduction des coûts
 - Réorganisation et réduction des ressources humaines
 - Réduction des coûts d'infrastructure
- Recherche d'un nouveau CEO
- Motivation des équipes



CEO

Evènements importants en 2018

- En février 2018, récupération d'un montant de 520 K€ du Trésor Public français au titre du CICE.
- En mars 2018, récupération d'un montant complémentaire de 180 K€ au titre d'indemnisation dans un litige en France.
- En mars 2018, nomination de la scs RITM , représentée par Patrick Rinaldi, comme CEO.
- Poursuite de la résorption progressive de l'érosion du chiffre d'affaires au 1^{er} trimestre 2018



AGO, 28 Mai 2018

L'année 2017 en chiffres

Résultat Global consolidé 2017

- Chiffre d'affaires en régression de -10,2% en S1 et de -4,2% en S2, soit -7,4% sur l'année
- Coûts des ressources humaines en diminution de -4,6% en S1/2017, stabilisation en S2/2017
- Résultat opérationnel positif à 50K€ en 2017 vs perte de 3,6 M€ en 2016
- REbitda en forte régression en S1/2017 et en légère hausse en S2/2017 – REBITDA =8,6% sur C.A.
- Résultat net positif de 413 K€ en 2017 vs perte nette de 4,2 M€ en 2016 M€ essentiellement dû à un impairment
- Cash flow net ou marge d'autofinancement en hausse 58% en S2/2017 à 1,7M€, mais en baisse sur l'année suite à S1/2017

K€	2017	S2 - 2017	S1 - 2017	2016	S2 - 2016	S1 - 2016	Δ%	S2-Δ%	S1-Δ%
ETAT DU RESULTAT GLOBAL									
CHIFFRE D'AFFAIRES	27.085	13.064	14.020	29.239	13.633	15.606	-7,4%	-4,2%	-10,2%
AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS	526	381	145	778	619	159	-32,4%	-38,5%	-8,8%
MATIERES PREMIERES ET CONSOMMABLES UTILISES	-8.296	-3.910	-4.385	-8.742	-4.152	-4.590	-5,1%	-5,8%	-4,5%
FRAIS DE PERSONNEL	-9.927	-4.844	-5.083	-10.197	-4.871	-5.326	-2,7%	-0,6%	-4,6%
AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES	-9.110	-4.285	-4.825	-10.750	-5.311	-5.439	-15,3%	-19,3%	-11,3%
CHARGES OPERATIONNELLES NON RECURRENTES	-228	-94	-134	-3.983	-3.937	-46	-94,3%	-97,6%	192,6%
RESULTAT OPERATIONNEL	50	313	-263	-3.656	-4.019	363	-101,4%	-107,8%	-172,3%
dont REBITDA TOTAL	2.355	1.247	1.108	2.904	1.207	1.697	-18,9%	3,3%	-34,7%
dont EBITDA TOTAL	2.045	1.301	744	2.611	1.207	1.403	-21,7%	7,7%	-46,9%
CHARGES FINANCIERES NETTES	-221	-99	-122	-197	-96	-101	11,8%	2,5%	20,6%
PROFIT (PERTE) S/ INVESTISSEMENTS	0	0	0	3	3	0			
RESULTAT AVANT IMPOTS	-171	214	-385	-3.850	-4.112	262	-95,6%	-105,2%	-246,8%
IMPOTS SUR LE RESULTAT	583	635	-52	-341	-409	68	-271,1%	-255,3%	-176,2%
RESULTAT DE L'EXERCICE	413	849	-437	-4.191	-4.522	330	-109,8%	-118,8%	-232,2%
MARGE D'AUTOFINANCEMENT	1.685	1.140	544	2.250	1.061	1.189	-25,1%	7,5%	-54,2%

Situation financière consolidée 2017

- Immobilisations corporelles et incorporelles en diminution suite à amortissements
- Actifs d'impôts différés sur pertes fiscales antérieures reconnus sur base des prévisions d'utilisation
- Stocks encore en légère diminution pour réduire le BFR (Besoin en Fonds de Roulement)
- Créances clients stables car déjà réduites mais poursuite des efforts de réduction

K€	2017	2016	Δ%
ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE (avant affectation)			
ACTIFS NON COURANTS	8.520,43	9.499,36	-10,3%
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2.370,44	3.204,58	-26,0%
- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3.872,70	4.701,81	-17,6%
- ACTIFS D'IMPOTS DIFFERES	2.024,81	1.354,66	49,5%
- AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	252,48	238,31	5,9%
ACTIFS COURANTS	6.283,34	6.386,99	-1,6%
- STOCKS	1.354,15	1.613,93	-16,1%
- ACTIFS D'IMPOTS EXIGIBLES	819,30	689,24	18,9%
- CLIENTS & AUTRES DEBITEURS	3.254,76	3.398,24	-4,2%
- TRESORERIE & EQUIVALENTS	635,53	416,93	52,4%
- AUTRES ACTIFS	219,60	268,65	-18,3%
TOTAL BILAN	14.803,77	15.886,35	-6,8%

Situation financière consolidée 2017

- Capitaux propres en dépassement de 2 M€ suite au résultat net positif de l'exercice
- Passifs portants intérêts de 6.770 K€ à fin 2017 vs 7.671 K€ à fin 2016, soit en baisse de 0,9 M€
- Dette financière nette de 6.134 K€ à fin 2017 vs 7.254 K€ à fin 2016 (et 10.856 K€ fin 2014)
- Dettes fournisseurs en diminution de 662 K€

K€	2017	2016	Δ%
CAPITAUX PROPRES (avant affectation)	2.019,36	1.593,78	26,7%
PASSIFS NON COURANTS	4.092,19	4.000,31	2,3%
- PASSIFS PORTANT INTERETS	3.608,38	3.429,83	5,2%
- PROVISIONS & AVANTAGES POSTERIEURS A L'EMPLO	471,57	510,61	-7,6%
- AUTRES PASSIFS DIVERS	12,25	59,87	-79,5%
PASSIFS COURANTS	8.692,22	10.292,26	-15,5%
- PASSIFS PORTANT INTERETS	3.161,55	4.240,91	-25,5%
- PASSIFS D'IMPOTS EXIGIBLES	528,76	393,86	34,3%
- FOURNISSEURS & AUTRES CREDITEURS	4.504,55	5.166,10	-12,8%
- AUTRES PASSIFS COURANTS	497,36	491,38	1,2%
TOTAL BILAN	14.803,77	15.886,35	-6,8%

Sources & Emplois de Fonds consolidés 2017

- Marge d'autofinancement en baisse de 25 % à 1.685 K€ (mais en hausse sur S2/2017)
- Variation du BFR négative suite à la diminution des dettes fournisseurs
- Trésorerie d'exploitation de 1.174 K€ ou -47% vs 2016 (principalement dû à S1/2017)
- En 2016, investissements en IT et machines à boissons en hausse dont 435 K€ pour 1 client financé par leasing
- Réduction des remboursements des financements suite à l'accord obtenu en avril 2017

K€	2017	2016	Δ%
ETAT DES SOURCES & EMPLOIS DE FONDS			
RESULTAT DE L'EXERCICE	413	-4.191	-109,8%
MARGE D'AUTOFINANCEMENT	1.685	2.250	-25,1%
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-510	-32	1479,6%
TRESORERIE D'EXPLOITATION	1.174	2.217	-47,0%
OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	-237	-827	-71,4%
OPERATIONS DE FINANCEMENT	-719	-2.190	-67,2%
VARIATION DE TRESORERIE	219	-800	-127,3%

Dettes financières nettes consolidées

- Dettes financières brutes (hors vendor lease) en diminution nette de 7,6 M€ à 6,8 M€, soit de 0,9 M€ dont
 - Nouveau crédits de 237 K€
 - Remboursement de financements de circa 1.110 K€
- Trésorerie active en hausse de 219 K€
- Dette nette totale hors vendor lease de 6,1 M€ fin 2017 en baisse 1,1 M€ vs fin 2016 et de 2,4 M€ vs fin 2015

Endettement net	31/12/17	31/12/16	31/12/15
Dettes financières hors vendor lease	-6.641.725	-7.221.190	-8.966.055
Dettes vendor lease	0	-27.267	-153.689
Total courantes reclassées en financières	-128.199	-422.289	-781.751
Dette financière brute totale	-6.769.925	-7.670.746	-9.901.495
<i>Variation 12 mois</i>	<i>900.821</i>	<i>2.230.750</i>	<i>2.059.650</i>
Trésorerie active	635.528	416.930	1.216.754
DETTE NETTE hors vendor lease	-6.134.397	-7.226.549	-8.531.052
DETTE NETTE totale	-6.134.397	-7.253.816	-8.684.741
<i>Variation nette totale (12 mois)</i>	<i>1.119.419</i>	<i>1.430.925</i>	<i>986.715</i>

Dettes financières brutes consolidées

Variation en 2017

- Nouveaux crédits : leasing machines de 94 K€ et financement CT de 143 K€, soit 237 K€
- Crédits bancaires : remboursements de 683K€ et étalement des remboursements jusqu'en 12/2021
- Factoring : fluctuation mensuelle en fonction des créances cédées en affacturage
- Autres emprunts : étalement des remboursements sur crédit QuaeroQ et Sogepa jusqu'en 12/2021
- Dette fiscale & sociale : en + : étalement de remboursements convenu + nouveau plan de paiement de dette fiscale

Consolidé	31 décembre 2017			31 décembre 2016		
	< 1 an	1 à 5 ans	Total	< 1 an	1 à 5 ans	Total
Crédits bancaires moyen terme	936,916	2,345,051	3,281,967	1,589,297	2,232,225	3,821,522
Locations financements	134,398	251,621	386,019	132,424	309,835	442,259
Vendor leasing	8,379	4,874	13,253	27,267		27,267
Factoring	1,713,145		1,713,145	1,509,334		1,509,334
Avances à termes fixes et découverts	-		-	18,688		18,688
Autres emprunts	240,511	1,006,830	1,247,341	575,331	854,056	1,429,387
Dette fiscale et sociale	128,199		128,199	388,573	33,716	422,289
Total	3,161,549	3,608,375	6,769,924	4,240,914	3,429,832	7,670,746

Compte de résultats statutaires 2017

- Chiffre d'affaires en régression de 1.237 K€ mais réduction des coûts récurrents de 13.517 K€ à 12.182 € soit 1.335 K€ > résultat d'exploitation récurrent en hausse de 98 K€
- Résultat net positif de 155 K€ vs une perte de -8.131 K€ dont -8.211 € de réductions de valeurs sur actifs en 2016.

2. COMPTE DE RESULTATS STATUTAIRE

<i>(en milliers EUR) après affectation</i>		2017	2016
I. VENTES ET PRESTATIONS		12.293	13.530
A.	Chiffre d'affaires	10.553	11.480
B.	Variation des en-cours de fabrication, des produits finis et des commandes en cours		
C.	Production immobilisée	0	0
D.	Autres produits d'exploitation	1.740	2.050
E.	Produits d'exploitation non récurrents		
II. COUT DES VENTES ET PRESTATIONS		-12.182	-15.955
A.	Approvisionnements et marchandises	-6.807	-7.306
B.	Services et biens divers	-2.707	-3.856
C.	Rémunérations, charges sociales et	-2.447	-2.118
D.	Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations (dotations +, reprises -)	-214	-320
E.	Amortissements et réductions de valeur sur stocks et créances (dotations +, reprises)	49	108
F.	Provisions pour risques et charges	0	37
G.	Autres charges d'exploitation	-57	-62
H.	Charges d'exploitation non récurrentes	0	-2.438
III. BENEFICE (PERTE) D'EXPLOITATION		111	-2.425
IV.	Produits Financiers récurrents	320	411
V.	Produits Financiers non récurrents	0	1
VI.	Charges Financières récurrentes	-273	-342
VII.	Charges Financières non récurrentes	0	-5.773
VIII. BENEFICE (PERTE) AVANT IMPOTS		158	-8.129
IX.bis Transferts/prélèvements sur impôts différés & latences fiscales			
X.	Impôts sur le résultat	-4	-2
XI. BENEFICE (PERTE) DE L'EXERCICE		155	-8.131

Bilan statutaire 2017

- Créances à un an au plus en diminution de 2 M€ essentiellement composée de créances sur sociétés du groupe apurées.

1. BILAN STATUTAIRE APRES REPARTITION

(en K EUR)	2017	2016
FRAIS D'ETABLISSEMENT	0	0
ACTIFS IMMOBILISES	7.291	7.374
I. Immobilisations incorporelles	97	167
II. Immobilisations corporelles	653	689
III. Immobilisations financières	6.542	6.518
ACTIFS CIRCULANTS	2.466	4.707
IV. Créances à plus d'un an	0	0
V. Stocks, Commandes en cours d'exécution	693	803
VI. Créances à un an au plus	1.607	3.627
VII. Placements de trésorerie	0	0
VIII. Valeurs disponibles	89	133
IX. Comptes de régularisation	77	144
TOTAL DE L'ACTIF	9.757	12.081

Bilan statutaire 2017

- Capitaux propres en hausse de 155 K€ à 1.466 K€ (vs 1.311 K€ en 2016)
- Dettes à plus d'un an en légère hausse suite aux réétalement des remboursements sur crédits
- Dettes à un an au plus en diminution de 2.757 K€ dont:
 - - Dettes financières en réduction suite à réétalement des remboursements sur crédits jusqu'en 12/2021
 - - Dettes fournisseurs en réduction suite aux paiements réguliers

1. BILAN STATUTAIRE APRES REPARTITION

<i>(en milliers EUR)</i>	2017	2016
CAPITAUX PROPRES	1.466	1.311
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	-7.945	-8.099
VI. Subsidés en capital		
PROVISIONS, IMPOTS DIFFERES	4	4
VII.A. Provisions pour risques et charges	4	4
VII.B. Impôts différés	0	0
DETTES	8.288	10.766
VIII. Dettes à plus d'un an	3.352	3.083
IX. Dettes à un an au plus	4.926	7.683
X. Comptes de régularisation	11	0
TOTAL DU PASSIF	9.757	12.081

AGO, 28 Mai 2018

CEO
Patrick Rinaldi



- 25 ans de Direction Générale, Commerciale et Marketing dans des entreprises multinationales
- Travaillé et vécu en Belgique, en France, en Allemagne, en UK, en Italie et en Russie
- 7 ans d'expérience en tant qu'entrepreneur en PME

Patrick Rinaldi

L'approche

- Le client au centre de nos activités
- Sécuriser la bonne organisation, les talents, la communication interne et la culture de la gagne à tous les niveaux de l'entreprise pour identifier et apporter les meilleurs solutions à nos clients
- Mettre en place des « STANDARDS DE QUALITÉ » afin d'augmenter la satisfaction de nos clients et de réduire les coûts du service après vente



TO-DO LIST:

1. BE
2. CLIENT-CENTRIC



Extrait d'initiatives 2018

- Lancement de « LA FOUNTAIN » et de la machine Melitta
- Accélération des ventes grands comptes multi-sites
- Amélioration du site internet et du webshop
- Actions de génération de leads et tests de téléprospection



Objectif 2018

- Retrouver une croissance rentable
 - Nous avons identifiés plusieurs leviers de croissance
 - Fournir aux talents pour réussir
 - Nos gens ont l'ambition et la passion
- Nous allons réussir !



FALEMINDERIT
ΕΥΧΑΡΙΣΤΩ TĀNAN DZIĘKUJĘ
GRAZIE ありがとう HVALA GRACIAS DANKE TACK
PALDIES *NA GODE ASANTE
ДЗЯКУЮ
ACIU TACK
MERC
THANK YOU DANK U WEL
SPASIBO 谢谢 OBRIGADO
DANKON TESEKKUR EDERIM
شكرا لك
DIAKUIU
धन्यवाद
KIITOS
diolch