

FOUNTAIN s.a.

**Comptes consolidés
semestriels
au 30 juin 2010**

Etat de la situation financières (avant affectation) en KEUR	juin-10	déc-09
ACTIFS		
I. ACTIFS NON COURANTS	33.742,32	34.292,03
1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4.195,36	3.879,43
1.1 Immobilisations corporelles en cours de production		
1.2 Terrains et constructions	879,62	895,17
1.3 Installations, machines et outillage	280,12	382,69
1.4 Agencements et accessoires	1.572,82	1.204,00
1.5 Autres immobilisations corporelles	1.462,80	1.397,57
dont machines en dépôt	1.261,48	1.225,67
2. Immobilisations incorporelles	26.947,81	27.708,14
2.1 Goodwills	20.030,75	20.411,75
2.2 Fonds de Commerce	5.883,07	5.964,58
2.3 Autres immobilisations incorporelles	1.033,99	1.331,81
dont logiciel informatique SAP	900,12	1.144,98
3. Participations dans des entreprises liées		
4. Participations dans des coentreprises		
5. Participations mises en équivalence		
6. Actifs d'impôts différés	2.406,44	2.508,60
7. Autres immobilisations financières	192,71	195,86
7.1 Actions	5,41	5,16
7.2 Titres, autres que des actions		
7.3 Prêts		
7.4 Autres actifs financiers	187,30	190,70
8. Clients et autres débiteurs		
II. ACTIFS COURANTS	13.222,82	12.824,21
9. Actifs non-courants et groupes d'actifs à céder détenus en vue de la vente		
10. Stocks	3.728,13	3.218,30
11. Autres actifs financiers courants	0,05	0,05
12. Actifs de couverture (courants)		
13. Actifs d'impôt exigibles	1.086,72	1.408,60
14. Clients et autres débiteurs (courant)	5.259,17	4.656,70
14.1 Clients	4.703,37	4.138,34
14.2 Autres débiteurs	555,80	518,36
15. Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.886,32	3.228,96
16. Autres actifs courant	262,43	311,60
TOTAL DE L'ACTIF	46.965,14	47.116,24

(avant affectation)	juin-10	déc-09
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		
I. TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		
A. Capitaux propres		
1. Capital libéré	23.662,82	23.662,82
1.1. Capital social	23.555,77	23.555,77
1.2. Primes d'émission	107,05	107,05
2. Capital souscrit non appelé		
3. Réserves	1.603,08	1.936,14
3.1. Réserves consolidées	1.831,09	2.206,29
3.2. Réserves IRS	-226,69	-268,64
3.3 Ecart de conversion	-1,32	-1,51
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES GROUPE	25.265,90	25.598,96
B. Intérêts non contrôlés	-471,56	-438,02
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	24.794,34	25.160,94
II. PASSIFS		
A. Passifs non courants	11.468,48	6.801,28
4. Passifs non courants portant intérêts	10.608,78	5.461,46
5. Passifs non courants ne portant pas intérêts		
6. Provisions non courantes	211,85	374,87
7. Obligations non courantes résultant des avantages postérieurs à l'emploi	210,00	210,00
8. Instruments de couverture non-courant	226,67	268,63
9. Passifs d'impôts différés	162,12	340,58
10. Fournisseurs et autres créditeurs non-courants		87,42
11. Autres passifs non-courants	49,06	58,32
B. Passifs courants	10.702,32	15.154,02
12. Passifs inclus dans des groupes à céder détenus en vue de la vente		
13. Passifs courants portant intérêts	3.228,35	7.154,90
14. Passifs courants ne portant pas intérêts		
15. Produits différés courants		
16. Provisions courantes	7,96	0,00
17. Obligations courantes résultant des avantages		
18. Instruments de couverture courants		
19. Passifs d'impôts exigibles	828,35	552,93
20. Fournisseurs et autres créditeurs courants	6.152,38	7.026,30
21. Autres passifs courants	485,28	419,89
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	46.965,14	47.116,24

ETAT DU RESULTAT GLOBAL (en KEUR)	juin-10	juin-09
1. PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	17.586,03	18.019,42
1.1. Ventes de biens	17.585,91	17.992,68
1.2. Produits provenant des redevances	0,12	26,74
2. AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS	280,67	676,88
2.1. Intérêts		1,79
2.2. Autres produits opérationnels	280,67	675,09
4. CHARGES OPERATIONNELLES	-15.969,68	-16.740,34
4.1. Matières premières et consommations utilisées	-5.379,46	-5.906,86
4.2. Variation de stocks de produits finis et de travaux en cours	421,41	244,03
4.3. Frais de personnel	-5.245,53	-5.137,08
4.4. Dotations aux amortissements	-1.879,93	-1.529,79
4.5. Pertes de valeur	-163,26	2,38
4.6. Autres charges opérationnelles	-3.722,91	-4.413,02
5. RESULTAT OPERATIONNEL	1.897,02	1.955,96
6. PROFIT (PERTE) SUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS DE COUVERTURE DE FLUX DE TRESORERIE		3,91
7. PROFIT (PERTE) SUITE A LA DECOMPTABILISATION D'ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE		9,96
8. PROFIT (PERTE) SUR CESSIONS D'ACTIFS NON-COURANTS NON DETENUS EN VUE DE LA VENTES	9,96	-35,46
9. CHARGES FINANCIERES	-384,23	-530,58
Dont frais financiers	-312,77	-447,03
10. PROFIT (PERTE) SUR INVESTISSEMENTS (INSTRUMENTS FINANCIERS SAUF COUVERTURE)		21,41
11. QUOTE-PART DANS LE RESULTAT NET DES PARTICIPATIONS MISES EN EQUIVALENCE		0,75
12. AUTRES PRODUITS NON OPERATIONNELS		2,26
13. AUTRES CHARGES NON OPERATIONNELLES	-38,72	-43,37
14. RESULTAT AVANT IMPOTS	1.484,03	1.374,88
15. CHARGES (PRODUITS) D'IMPOTS SUR LE RESULTAT	-564,48	-497,55
16. RESULTAT APRES IMPOTS PROVENANT DES ACTIVITES POURSUIVIES	919,55	877,33
17. RESULTAT APRES IMPOTS DES ACTIVITES ABANDONNEES		
18. RESULTAT DE L'EXERCICE	919,55	877,33
18.1. Attribuable aux intérêts non contrôlés	-33,54	-36,22
18.2. Attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société mère	953,09	913,55
19. COMPREHENSIVE INCOME	961,69	779,51
19.1. Résultat de l'exercice	919,55	877,33
19.2. Réserve pour IRS	41,95	-97,82
19.3. Réserve pour conversion	0,19	0,00
I. RESULTAT PAR ACTION		
Nombre d'actions	1.660.360	1.660.360
1. Résultat de base par action		
1.1. Résultat de base par action provenant des activités poursuivies	0,55	0,53
1.2. Résultat de base par action provenant des activités abandonnées	0	0
Nombre d'actions diluées	1.660.360	1.660.360
1. Résultat dilué par action		
1.1. Résultat dilué par action provenant des activités poursuivies	0,55	0,53
1.2. Résultat dilué par action provenant des activités abandonnées	0	0

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (KEUR)	juin-10	juin-09
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat de l'exercice	953,09	913,55
Résultat des intérêts non contrôlés	-33,54	-36,22
Résultat des mises en équivalence		-0,75
Dotations aux amortissements	1.880,02	1.618,56
Réductions (dotation) aux réductions de valeur	163,17	-23,76
Augmentation (diminution) des provisions	-161,30	51,01
Profit (perte) sur cessions d'actif (-)	-9,96	31,55
Profits (pertes) de change (-)	2,83	2,21
Production immobilisée		
Augmentation (diminution) des éléments différés	54,71	-170,25
Marge d'autofinancement	2.849,02	2.385,91
Variation des créances	-320,35	-2.338,30
Variation des stocks	-496,64	344,17
Variation des comptes de régularisation actif	49,16	154,42
Variation des dettes commerciales	-393,66	1.416,27
Variation des dettes fiscales et sociales	115,93	714,69
Variation des autres dettes	-330,91	999,96
Variation des comptes de régularisation passif	65,40	-21,76
Variation des dettes decoulant de l'affectation	8,68	
Variation du besoin en fonds de roulement (augmentation -)	-1.302,39	1.269,45
Trésorerie d'exploitation	1.546,63	3.655,36
OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles (-)	-593,51	-310,18
Acquisitions d'immobilisations corporelles (-)	-1.296,76	-1.393,55
Acquisitions d'immobilisations financières (-)	-0,30	-685,00
Nouveaux prêts accordés (-)	-20,55	-13,41
Cessions d'immobilisations incorporelles (+)		
Cessions d'immobilisations corporelles (+)	83,40	28,07
Cessions d'immobilisations financières (+)		
Remboursements de prêts accordés (+)	22,17	37,96
Trésorerie d'investissement	-1.805,55	-2.336,11
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation (diminution) de capital		
Variation nette des emprunts (augmentation +)	1.244,59	-324,00
Dividendes versés (-)	-1.328,29	-1.328,29
Trésorerie de financement	-83,70	-1.652,29
VARIATION DE TRESORERIE	-342,62	-333,04
RECONCILIATION DES COMPTES DE DISPONIBLE		
Solde d'ouverture	3.229,01	3.538,76
Variation de trésorerie	-342,61	-333,04
Ecart de conversion (favorable +)		0,06
Transferts vers d'autres rubriques		
Variations de périmètre (favorable +)		-18,25
Solde de clôture (*)	2.886,40	3.187,54
(*) composé de		
Autres actifs financiers courants	0,08	0,00
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.886,32	3.187,49

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (KEUR)	Capital social	Primes d'émission	Réserves pour conversion	Réserves pour IRS	Autres réserves	Parts des actionnaires Fountain	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Solde de clôture Année 2008	23.555,77	107,05	-1,40	-214,53	2.488,83	25.935,72	36,22	25.971,94
Augmentation de capital						0,00		0,00
Dividendes					-1.328,29	-1.328,29		-1.328,29
Résultat du 1er semestre					689,18	689,18	-36,22	652,96
Profit non comptabilisé en compte de résultats (conversion devises étrangères)								0,00
Autres augmentations (diminutions)				-97,82		-97,82		-97,82
Solde de clôture Juin 2009	23.555,77	107,05	-1,40	-312,35	1.849,72	25.198,79	0,00	25.198,79
Solde de clôture Année 2009	23.555,77	107,05	-1,51	-268,64	2.206,29	25.598,96	-438,02	25.160,94
Augmentation de capital						0,00		0,00
Dividendes					-1.328,29	-1.328,29		-1.328,29
Résultat du 1er semestre					953,09	953,09	-33,54	919,55
Profit non comptabilisé en compte de résultats (conversion devises étrangères)								0,00
Autres augmentations (diminutions)			0,19	41,95	0	42,14		42,14
Solde de clôture Juin 2010	23.555,77	107,05	-1,32	-226,69	1.831,09	25.265,90	-471,56	24.794,34

En 2007 deux contrats IRS ont été conclus afin de couvrir les taux d'intérêts des emprunts contractés en vue du rachat de différentes sociétés pour 3 MEUR et 4.2 MEUR. La contrepartie de la comptabilisation à l'actif de la juste valeur de ces IRS est comptabilisée distinctement via les capitaux propres.

Notes aux comptes consolidés

Déclaration

Mr Pascal Wuillaume, C.E.O. et Mr Eric Dienst, C.F.O., certifient que le jeu d'états financiers résumés, établis conformément aux normes comptables applicables (IAS 34), donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de Fountain SA et des entreprises comprises dans la consolidation. Le rapport de gestion intermédiaire contient un exposé fidèle des informations exigées en vertu des §5 et 6 de l'article 13 de l'A.R. du 14/11/2007 relatif aux obligations des émetteurs d'instruments financiers admis à la négociation sur un marché réglementé.

Principes de consolidation

Les comptes consolidés intègrent les comptes de FOUNTAIN S.A. (Fountain Industries Europe S.A. ou FIESA) ainsi que ceux de toutes les entreprises qu'elle contrôle directement ou indirectement après élimination des transactions réciproques. Les comptes consolidés sont préparés en accord avec les règles des IFRS (International Financial Reporting Standards) et les interprétations publiées par l'IFRIC (International Financial Reporting Interpretation Committee). Lorsque des éléments d'actif, de passif ou de résultats des états financiers des entreprises comprises dans la consolidation ne sont pas évalués selon les normes internationales, ils font l'objet, pour les besoins de la consolidation, du retraitement nécessaire.

Règles d'évaluation

Les règles d'évaluation adoptées à fin juin 2010 sont identiques à celles adoptées fin décembre 2009. La méthode d'estimation des marges intra-groupe sur stocks éliminées en consolidation a été précisée, en ce qui concerne l'estimation même de ces marges. En conséquence, le résultat comprend un impact positif total de 87.092 EUR avant impôts, dont 52.031 EUR relatifs aux exercices antérieurs.

Éléments non récurrents

Le résultat opérationnel au 30 juin 2010 comprend les éléments non récurrents suivants avant impôts.

- + 52 KEUR ajustement de l'élimination de marge sur stock relative aux années antérieures
- - 50 KEUR de libéralité non récurrente
- - 279 KEUR de charge de restructuration des activités en France principalement suite au détournement en 2008 et de pertes sur créances irrécouvrables
- + 322 KEUR d'utilisation de provisions pour les coûts de restructuration encourus et de reprise de provisions sur créances
- - 250 KEUR d'impairment sur goodwill
- - 39 KEUR de charges de litiges en cours

Information sectorielle

Le Groupe Fountain est essentiellement actif sur le marché de l'OCS (Office Coffee System). Le Groupe considère, conformément à IFRS 8, qu'il n'y a qu'un seul secteur opérationnel.

Caractère saisonnier

L'activité du Groupe Fountain se répartit aux alentours de 55 % sur le premier semestre et de 45 % sur le second semestre.

Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2009, le Groupe a acquis la société belge Fountain Sud qui a été fusionnée au 1er juillet 2009 dans la société Fountain Belgium SA.

Les résultats consolidés au 30 juin 2010 comprennent le résultat de Slodadis du 1er semestre 2010 intégré globalement alors que seule une mise en équivalence était pratiquée auparavant. Fin décembre 2009, le Groupe a acquis l'entière part des 66% des parts restantes de cette société. Les comptes consolidés au 31 décembre 2009 comprenaient seulement le bilan de la dite société. Le compte de résultat est intégré globalement depuis le 1er janvier 2010.

En date du 1er février 2010, la société Fountain Distributie Nederland constituée fin décembre 2009 a acquis le portefeuille d'un distributeur indépendant de produits Fountain, au Pays-Bas. Les résultats du premier semestre 2010 sont inclus dans les comptes consolidés au 30 juin 2010.

L'impact de ces acquisitions sur le résultat consolidé au 30 juin 2010 résulte en une augmentation du chiffre d'affaires estimée à 608 KEUR.

Dividendes payés

Le Groupe Fountain a payé en juin 2010 le dividende de 0,80 cents bruts afférent à l'exercice 2009, ceci pour un montant total de 1,3 MEUR.

Événements importants survenus dans le courant du premier semestre 2010

En date du 1er février 2010, la société Fountain Distribution Netherlands constituée fin décembre 2009 a acheté le portefeuille d'un distributeur indépendant de produits Fountain, au Pays-Bas.

L'implémentation du logiciel SAP s'est poursuivie sur la société Fountain Netherlands Holdings au 1er janvier 2010.

Le Groupe avait, en 2009, levé l'option d'achat de l'immeuble de son siège social avec effet au 1er avril 2010. Cette acquisition a été finalisée.

Dans le dossier de fraude dont a été victime une filiale française du Groupe en 2008, les procédures visant à récupérer les sommes détournées sont en cours. Fountain a également procédé à une restructuration importante de ses filiales françaises. Le Groupe a opté pour une nouvelle organisation interne basée sur les canaux de distribution et non plus sur une organisation géographique.

Événements significatifs postérieurs au 30 juin 2010.

Aucun événement important n'est intervenu depuis le 30 juin 2010 et le Conseil d'Administration, hormis l'évolution de l'environnement économique, n'a identifié aucun risque ou incertitude spécifiques auxquels la société pourrait être confrontée dans le cadre de l'évolution de ses affaires, des résultats et de sa situation financière.