

Tussentijds beheersverslag van de Raad van Bestuur volgens de publicatie van het tussentijds halfjaarlijks financieel verslag eindigend op 30 juni 2009

Geachte dames en heren,

Wij hebben de eer u ons tussentijds beheersverslag voor te stellen voor het 1st semester 2009.

De voorgestelde geconsolideerde resultaten voldoen aan de boekhoudnormen en de waarderingscriteria volgens de IAS/IFRS normen.

Het tussentijds beheersverslag geeft een getrouw overzicht van de uit hoofde van §5 en 6 vereiste informatie (KB 13 van 14/11/2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt).

1. Evolutie van de activiteiten gedurende het 1st semester 2009.

De geconsolideerde omzet van de Groep eind juni 2009 bedraagt 18 M€, een daling van 11,1 % ten opzichte van eind juni 2008. De daling van het omzetcijfer, in een moeilijke economische omkadering, verklaart zich in de verlaging van het verkoop volume in de filialen van de Groep met 4,5% (50% van het totaal) en in de meer uitgesproken teruggang van de aankopen door de zelfstandige verdelers. (-14,6%).

De mix van producten is heel sterk vooruitgegaan ten voordele van het Rapsody gamma.

De geconsolideerde bedrijfscashflow (EBITDA) klokt af op 3,9 M€, of 21,6 % van de omzet, tegen 21,5 % voor het eerste semester 2008 (4,4 M€). De bedrijfscashflow, een kernindicator van de Groep, bestaat uit het resultaat voor afschrijvingen, waardeverminderingen, kosten van schulden, belastingen en non recurrente lasten van reorganisatie (- 285 K€ eind juni 2009, - 78 K€ eind juni 2008).

Buiten wijzigingen van de consolidatiekring (verwerving van vennootschappen en wijziging van de consolidatiemethode), tikt de bedrijfscashflow aan tot 3,8 M€.

De belastingen van 2009 en 2008 (2008 verbeterd en conform gemaakt met het IAS 8) werden afgesloten in overeenstemming met het IAS 12 en het IFRS 3, waarbij rekening werd gehouden met de retroactieve toepassing van deze normen die enerzijds passieve uitgestelde belastingen voorziet wanneer een immaterieel vast actief (tengevolge een hergroepering van vennootschappen) volgens haar 'fair value' wordt geboekt (eerste consolidatieverschillen) en anderzijds de boeking van actieve uitgestelde belastingen vereist op immaterieel vast actief (Franse goodwill) bij derden aangeschaft, gezien de afschrijvingen.

Het aangepaste nettoresultaat 2009 bedraagt 1.118 k€ vs 1.013 k€ voordien, aangezien de belastingen dalen van 1.096k€ naar 943k€.

De belastinglast voor het eerste semester 2009 bedraagt 0,5 M€ (0,9 M€ voor het 1^{ste} semester 2008)

Het geconsolideerd nettoresultaat van de Groep Fountain voor het 1^{ste} semester 2009 bedraagt 878 k€ ten opzichte van 1.118 k€ eind juni 2008.

Eind juni 2009 heeft de Groep een nettoschuld van 11,4 M€, stabiel ten opzichte van 31 december 2008.

In de loop van het eerste semester 2009 heeft de Groep 1.3 M€ dividenden uitbetaald en 2.3 M€ geïnvesteerd (verwerving van het gebouw waar de maatschappelijke zetel is gevestigd, volgens de voorwaarden van het leasing contract, investeringen in machines in verhuur geplaatst bij klanten en de aankoop van de maatschappij Fountain Sud die de producten van de Groep verdeelt in Wallonië)

De geconsolideerde verkopen vonden vooral plaats op Belgisch, Frans en Nederlands grondgebied.

2. Consolidatiekring

De rekeningen van het eerste semester 2009 bevatten de balans van Fountain Sud, aangeworven in juni. De resultaatrekening zal geconsolideerd zijn vanaf de 1st juli 2009. De consolidatiekring is gelijk aan deze van 31 december 2008.

3. De waarderingsregels

De waarderingsregels gebruikt door de Groep voor de publicatie van dit tussentijds verslag zijn gelijk aan deze gebruikt voor de publicatie van de jaarrekeningen 2008.

4. Afwezigheid van belangenconflict

Tijdens het 1^{ste} semester 2009, heeft de Raad geen beslissing genomen die de bepalingen van de artikels 523 en 524 van het Wetboek van Vennootschappen in vraag stelt.

5. De elementen met betrekking tot het maatschappelijk kapitaal.

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap Fountain NV is vertegenwoordigd door 1.660.360 aandelen.

6. De 2009 vooruitzichten en de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar

Op basis van de resultaten eind juni, en rekening houdend met de economische omkadering, verwacht de Groep Fountain een daling van haar bedrijfscashflow met ongeveer 5 tot 10 % ten opzichte van 2008.

Uitgezonderd de globale evolutie van de economische toestand, heeft de Raad van Bestuur geen weet van enige specifieke onzekerheid of risico waarmee de vennootschap zou moeten rekening houden in verband met de evolutie van haar zaken, de resultaten en haar financiële toestand.

De Groep heeft haar intereustrisico deels gedekt met twee IRS-contracten (3 M€ en 4,2 M€), er is geen dekking op termijn op de bevoorrading in grondstoffen.

*De Raad van Bestuur.
De 26 augustus 2009.*