Fountain S. A.

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026



FOUNTAIN

FOUNTAIN

Table des matières

Rapport de Gestion intermédiaire 2026 3

Etat condensé de la situation financière intérimaire consolidée 7

Notes aux comptes consolidés 11

Note 1 : Informations générales 11
Note 2 : Déclaration 11
Note 3 : Méthodes comptables 11
Note 4 : Indicateurs de performance alternatifs 13
Note 5 : Information sectorielle 13
Note 6 : Immobilisations corporelles et incorporelles 14
Note 7 : Test d'impairment 14
Note 8 : Covenants bancaires 14
Note 9 : Dette financière nette 14
Note 10 : Dette fournisseurs 16
Note 11 : Instruments financiers 16
Note 12 : IFRS 9 : Dépréciation de créances commerciales 17
Note 13 : Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients 17
Note 14 : Eléments d'ajustement des comptes consolidés 18
Note 15 : Résultat fiscal 18
Note 16 : Transactions avec parties liées 19
Note 17 : Perspectives 2026 et 2027 19
Note 18 : Événements significatifs postérieurs au 30 juin 2026 20

Rapport du commissaire au Conseil d'Administration sur l'examen des états financiers consolidés intermédiaires résumés pour la période de 6 mois arrêtée au 30 juin 2026. 21

FOUNTAIN

Rapport de Gestion intermédiaire 2026

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport de gestion intermédiaire consolidé du Groupe pour le premier semestre de l'exercice 2026, ainsi que les états financiers consolidés résumés intermédiaires au 30 juin 2026.

La présentation des résultats respecte les modes de comptabilisation et les critères d'évaluation prévus par les normes IAS / IFRS. Les états financiers consolidés résumés intermédiaires sont établis sur base de principes comptables de continuité et en conformité à IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Corporate Governance

Suite à la décision du conseil d'administration du 18 juin 2018, ce dernier a fait usage des exemptions prévues par les articles 7:99 et 7:100 du Code des Sociétés et des Associations permettant de faire assumer par le conseil d'administration les rôles du comité d'audit et du comité de nominations et de rémunérations.

Le conseil d'administration est composé de personnes compétentes en matière de gestion financière, de comptabilité et d'audit interne, de droit des sociétés et de corporate governance en les personnes de Wim Flo, représentant Quaeroq b.v., et de Valérie Clar Baïssas représentant Valor Conseil s.r.l.

Valérie Clar Baïssas est diplômée d'une Haute Ecole de Commerce (Sciences Po) avec majeure en économie, finance et fiscalité ainsi que d'une maitrise en business international de l'Université Paris IX Dauphine (Paris) et Group VP Financing & Treasury du groupe OP Mobility.

Wim Flo est diplômé de l'UCLouvain FUCaM avec un Master en Business Management et est Certified auditor depuis 2009. Il est actuellement CEO de la société Abacus Investments.

Compte tenu de la démission de son poste d'administrateur de Sparaxis s.a., le 8 janvier 2026 et de la nomination d'un nouvel administrateur indépendant lors de l'assemblée générale ordinaire du 26 mai dernier, le conseil d'administration est actuellement composé de 6 administrateurs dont 4 membres indépendants.

Déclaration des personnes responsables

La société DARE Consulting s.r.l., représentée par Monsieur Frédéric Tiberghien, Président, Monsieur Jean-Philippe Faligot, CEO, et la société VanGils Consulting b.v., représentée par Monsieur Pierre Gillis, CFO, attestent, conformément à l'article 12 de l'AR du 14 novembre 2007, que, à leur connaissance, les états financiers consolidés intermédiaires résumés, établis conformément à la norme IAS 34, respectent les modes de comptabilisation et les critères d'évaluation prévus par les normes IAS / IFRS et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de Fountain S.A. et des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation.

Ils attestent également le fait que, à leur connaissance, le rapport de gestion contient un exposé fidèle des informations exigées par les obligations légales des émetteurs d'instruments financiers admis à la négociation sur un marché réglementé dont notamment celles relatives à l'évolution des affaires, les résultats et la situation de l'émetteur et des entreprises comprises dans la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels ils sont confrontés.

Résultats du 1er semestre de l'exercice 2026

Un semestre de transition marqué par des investissements structurants et la poursuite de la croissance des activités stratégiques

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 15.664 K€ en léger recul de 0,5% par rapport au premier semestre 2025. Cette stabilité globale masque des dynamiques assez contrastées entre les segments d'activité du Groupe.

L'EBITDA s'élève à 1.428 K€, en recul de 29,6% par rapport au 2.029 K€ réalisés au premier semestre 2025.

Cette évolution recouvre cependant des dynamiques contrastées. Les activités stratégiques **Table Top poursuivent leur progression avec une croissance de 4,0 %, soit +432 k€**, tandis que les segments non stratégiques enregistrent un recul de 14,9 %, soit -501 k€.

Le recul de l'EBITDA s'explique principalement par une diminution de la marge brute de 324 k€, combinée à l'augmentation de la masse salariale liée au renforcement des équipes dans le cadre du plan stratégique 2025-2028 et aux investissements consacrés à la modernisation et à la digitalisation des outils du Groupe.

Les charges financières nettes sont en baisse de -44,8% à 56 K€ suite au remboursement complet des emprunts historiques en date du 31 décembre 2025.

La charge fiscale de l'exercice atteint 158 K€, en baisse de 47% par rapport au premier semestre 2025. Elle comprend montant de 73 K€ lié à l'utilisation d'actifs d'impôts différés relatifs à des pertes fiscales antérieures, sans impact sur la trésorerie du semestre.

Le résultat net consolidé en ressort à 220 K€, contre 617 K€ en 2025.

Après le redressement, une phase d'investissement

Les résultats du semestre interviennent dans une phase particulière de la transformation de Fountain. Après plusieurs exercices consacrés au redressement de sa performance opérationnelle et à la réduction de son endettement, le Groupe a accéléré depuis mi-2025 les investissements nécessaires à la prochaine étape de son développement.

Fin 2025, Fountain affichait un chiffre d'affaires de 30,3 M€, un cash-flow d'exploitation ajusté de 3,4 M€ et un ratio de leverage ramené à 1,35x le cash-flow d'exploitation ajusté.

Cette amélioration de la structure financière a permis au Groupe d'engager plusieurs chantiers destinés à soutenir son développement à moyen terme : renforcement de l'équipe commerciale, développement des Grands Comptes, repositionnement des marques et transformation digitale. Ces initiatives entraînent des charges supplémentaires à court terme. Elles visent à adapter l'organisation du Groupe à l'évolution structurelle de ses marchés et à renforcer sa capacite de croissance sur ses activités stratégiques.

Frédéric Tiberghien, Président du Conseil d'Administration, déclare : « Les résultats du premier semestre sont en deçà de nos attentes en matière de rentabilité et appellent une vigilance accrue sur nos coûts et l'exécution de notre plan. Dans le même temps, la progression de 4 % de nos activités stratégiques Table Top et les premiers succès de notre organisation Grands Comptes confirment la pertinence de la transformation engagée.
Notre priorité est désormais claire : poursuivre le développement de ces activités tout en améliorant notre structure de coûts et notre efficacité opérationnelle. Les moyens engagés dans nos équipes commerciales, nos marques et nos outils digitaux doivent nous permettre de construire une croissance plus rentable et durable. »

Au 30 juin 2026, le nombre total de titres représentant le capital social de la société Fountain s.a. est de 5.977.293 actions et reste inchangé par rapport au 31 décembre 2025. A cette même date, les capitaux propres consolidés s'élèvent à 4.087 K€.

Évènements importants survenus après la clôture de la situation semestrielle

Fountain a annoncé le 25 septembre dernier le départ de Jean-Philippe Faligot, CEO de l'entreprise depuis 2023.

Au cours de ses trois années à la tête de Fountain, Jean-Philippe Faligot a accompagné une étape importante de la transformation de l'entreprise. Fountain a significativement réduit son endettement, renforçant ainsi sa capacité à investir dans son développement, tout en lançant plusieurs chantiers de modernisation de son organisation et de ses outils. Le Conseil d'administration tient à le remercier sincèrement pour son engagement et pour le travail accompli au cours de ces trois dernières années.

Le Conseil d'administration a d'ores et déjà mandaté un bureau de sélection pour procéder au recrutement du nouveau CEO.

Afin d'assurer la continuité du management, Frédéric Tiberghien, actuel président du Conseil d'administration, assurera la fonction de CEO par intérim avec effet immédiat.

Forte des transformations engagées ces dernières années, Fountain entend désormais ouvrir une nouvelle étape de son développement, avec une priorité renforcée donnée à la croissance du chiffre d'affaires, au développement commercial, au marketing et à la valorisation de la marque Fountain sur le marché B2B.

Aucun autre évènement significatif n'est survenu postérieurement au 30 juin 2026.

Perspectives pour les exercices 2026 et 2027

Priorité à l'amélioration de la rentabilité

Face à la baisse de la rentabilité observée au premier semestre, le management a renforcé les mesures destinées à améliorer l'efficacité opérationnelle et la structure de coûts du Groupe.

À ce stade, des mesures représentant environ un demi-million d'euros de réductions de coûts ont été identifiées pour l'exercice 2027.

Ces actions s'inscrivent dans une démarche plus large visant à concilier le financement de la transformation du Groupe avec une discipline accrue en matière de coûts.

Les priorités opérationnelles du Groupe portent sur :

- l'amélioration de la rentabilité et la maîtrise des coûts ;
- la poursuite de la croissance des activités stratégiques Table Top ;
- le développement des Grands Comptes et des clients multisites ;
- le repositionnement et la montée en gamme des marques du portefeuille ;
- l'accélération du développement sur le marché français ;
- la finalisation de la transformation digitale du Groupe.

Priorités pour le second semestre

Fountain doit simultanément gérer le recul structurel de certaines activités historiques, accompagner la transition de son mix vers le café en grain et les solutions Table Top, et poursuivre les investissements nécessaires à son développement futur.

Dans ce contexte, la priorité du management pour les prochains mois porte sur l'amélioration de la rentabilité et de l'efficacité opérationnelle, tout en poursuivant le développement des activités stratégiques du Groupe.

Les mesures d'optimisation déjà identifiées ainsi que la progression des activités Table Top et les premiers résultats obtenus auprès des Grands Comptes constituent les principaux leviers sur lesquels le Groupe entend s'appuyer.

Fountain reste concentré sur l'exécution de son plan stratégique 2025-2028 et sur son objectif de construire un modèle de croissance plus rentable et durable.

Opérations avec les parties liées

Conformément aux recommandations du Code belge de Gouvernance d'Entreprise, la société a adopté des règles de conduite relatives aux opérations avec une personne liée qui contiennent des exigences applicables aux membres du Conseil et au Comité de Gestion, en plus des exigences en matière de conflits d'intérêts.

Pour rappel, les responsabilités des comités de nomination et rémunérations et d'audit ont été reprises directement par le conseil d'administration.

Le Conseil n'a eu à connaître de résolutions mettant en cause les dispositions des articles 7 :96 et 7 :97 du Codes des Sociétés et Associations.

Braine-l'Alleud, le 28 septembre 2026, pour le Conseil d'Administration,



DARE Consulting s.r.l.
représentée par Frédéric Tiberghien
Président



Valor Conseil s.r.l.
représentée par Valérie Clar-Baïssas
Administratrice Indépendante

FOUNTAIN

Etat condensé de la situation financière intérimaire consolidée

(Période de 6 mois se clôturant au 30 juin 2026)

Etat condensé de la situation financière intérimaire consolidée (K€), au	note	30/06/26	31/12/25
ACTIFS			
I. ACTIFS NON COURANTS		**10.591**	**10.194**
1. Immobilisations corporelles	6	**4.107**	**3.866**
2. Immobilisations incorporelles	6	**4.060**	**3.830**
3. Actifs d'impôts différés	15	**2.252**	**2.327**
4. Autres immobilisations financières		**171**	**171**
II. ACTIFS COURANTS		**7.388**	**7.426**
5. Stocks		**2.752**	**2.648**
6. Actifs d'impôts exigibles		**325**	**123**
7. Clients et autres débiteurs (courants)	12	**3.170**	**3.185**
8. Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	**608**	**1.207**
9. Autres actifs courants		**533**	**264**
TOTAL DE L'ACTIF		**17.979**	**17.621**

Etat condensé de la situation financière intérimaire consolidée (K€), au	note	30/06/26	31/12/25
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
I. TOTAL DES CAPITAUX PROPRES			
A . Capitaux propres		**4.591**	**4.368**
1. Capital libéré		3.464	3.464
2. Réserves		1.126	903
B. Intérêts non contrôlés		**0**	**0**
II. PASSIFS			
A. Passifs non courants		**2.437**	**2.450**
1. Passifs non courants portant intérêts	9	1.866	1.881
2. Provisions non courantes		208	208
3. Obligations non courantes résultant des avantages postérieurs à l'emploi		321	321
4. Autres passifs non-courants		42	39
B. Passifs courants		**10.952**	**10.803**
1. Passifs courants portant intérêts	9	4.063	3.975
2. Passifs d'impôts exigibles		553	522
3. Fournisseurs et autres créditeurs courants	9 - 10	5.645	5.667
4. Autres passifs courants		691	639
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		**17.979**	**17.621**

ETAT CONDENSE DU RESULTAT GLOBAL INTERIMAIRE CONSOLIDE (K€) Période de 6 mois se clôturant au 30 juin	note	30/06/2026	30/06/2025
1. PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		**15.664**	**15.745**
1.1. Ventes de biens et produits des machines mises à disposition	13	15.664	15.745
2. AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS		**258**	**166**
2.1. Autres produits opérationnels		258	166
3. CHARGES OPERATIONNELLES		**-15.481**	**-14.898**
3.1. Matières premières et consommations utilisées		-5.767	-5.524
3.2. Frais de personnel		-5.464	-5.145
3.3. Dotations aux amortissements		-1.005	-911
3.4. Pertes de valeur (+ reprise, - dotation)		29	-36
3.5. Autres charges opérationnelles		-3.274	-3.281
4. RESULTAT OPERATIONNEL (EBIT)	4	**441**	**1.012**
5. CHARGES FINANCIERES		**-63**	**-102**
Dont frais financiers (charges de dettes)		-56	-102
6. VARIATION DE LA JUSTE VALEUR DES CONTREPARTIES EVENTUELLES		**0**	**5**
7. RESULTAT AVANT IMPOTS		**378**	**915**
8. CHARGES (-)/ PRODUITS (+)D'IMPOTS	15	-158	-298
9. RESULTAT APRES IMPOTS PROVENANT DES ACTIVITES POURSUIVIES		**220**	**617**
10. RESULTAT DE L'EXERCICE		**220**	**617**
11. AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL		**2**	**1**
Autres éléments non reclassés en résultat ultérieurement			
11.1 Ecart de conversion		2	1
12 . RESULTAT TOTAL GLOBAL DE L'EXERCICE (Part Société Mère)		**222**	**618**
I. RESULTAT PAR ACTION (en €)			
Nombre d'actions		**5.977.293**	**5.977.293**
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		**5.977.293**	**5.977.293**
1. Résultat de base pondéré par action			
1.1. Résultat de base pondéré par action provenant des activités poursuivies		0,04	0,10
Nombre d'actions diluées		**5.977.293**	**5.977.293**
1. Résultat dilué par action			
1.1. Résultat dilué par action provenant des activités poursuivies		0,04	0,10

TABLEAU CONDENSE DE FLUX DE TRESORERIE INTERIMAIRE CONSOLIDE (K€) Période de 6 mois se clôturant au 30 juin	Note	30-06-2026	30-06-2025
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat de l'exercice		**220**	**617**
Dotations aux amortissements		1.005	911
Dotation aux réductions de valeur (dotation +/reprise -)		-29	36
Dotation aux provisions		0	67
Autres éléments non cash		17	-2
Profit (-)/ perte (+) sur cessions d'actif		-20	2
Augmentation (diminution) des éléments différés	15	73	276
Marge d'autofinancement		**1.267**	**1.907**
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT			
Variation des créances		-168	-129
Variation des comptes de régularisation actif		-269	-71
Variation des stocks		-105	-570
Variation des dettes commerciales		11	250
Variation des dettes fiscales et sociales		61	-101
Variation des autres dettes		-62	-148
Variation des comptes de régularisation passif		52	35
Variation du besoin en fonds de roulement		**-480**	**-735**
TRESORERIE D'EXPLOITATION		**786**	**1.172**
OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS			
Acquisitions d'immobilisations incorporelles (-)		-150	-14
Acquisitions d'immobilisations corporelles (-)		-997	-577
Trésorerie d'investissement		**-1.147**	**-591**
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Nouveaux financements		1.251	150
Nouveaux financements sur contrats de location		333	473
Remboursements sur financements		-794	-626
Remboursements sur dettes de location		-611	-584
Financements sur factoring - variation		-398	-799
Divers		-20	2
Trésorerie de financement		**-238**	**-1.384**
VARIATION DE TRESORERIE	9	**-600**	**-804**
RECONCILIATION DES COMPTES DE DISPONIBLE			
Solde d'ouverture	9	**1.207**	**1.397**
Variation de trésorerie		-600	-804
Solde de clôture	9	**608**	**593**
composé de			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		608	593

FOUNTAIN

Tableau condensé de variation des capitaux propres intérimaire consolidé (K€)

(Période de 6 mois se clôturant au 30 juin)

	Capital social	Autres réserves	Parts des actionnaires Fountain	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Solde d'ouverture 01/01/2025	**2.662**	**808**	**3.469**	**0**	**3.469**
Résultat net de la période		617	617		617
Profit non comptabilisé en compte de résultats		1	1		1
Autres augmentations (diminutions)		-1	-1		-1
Solde de clotûre 30/06/2025	**2.662**	**1.424**	**4.087**	**0**	**4.087**
Solde d'ouverture au 01/01/2026	**2.662**	**1.705**	**4.368**	**0**	**4.368**
Résultat net de la période		**220**	**220**		**220**
Profit non comptabilisé en compte de résultats		**2**	2		2
Solde de clôture au 30/06/2026	**2.662**	**1.928**	**4.591**	**0**	**4.591**

Les montants présentés sont arrondis au millier d'euros le plus proche. Par conséquent, la somme des montants arrondis peut différer du total présenté, celui-ci étant calculé sur la base des montants non arrondis.

Les autres réserves comprennent principalement les résultats reportés des exercices antérieurs ainsi que les autres éléments du résultat global comptabilisé directement en capitaux propres.

FOUNTAIN

Notes aux comptes consolidés

Note 1 : Informations générales

Fountain S.A. est une société anonyme de droit belge dont l'adresse du siège social est :
Avenue de l'Artisanat 17 - 1420 Braine-l'Alleud
Registre des personnes morales Nivelles
TVA: BE 0412.124.393

Note 2 : Déclaration

La société DARE Consulting s.r.l., représentée par Monsieur Frédéric Tiberghien, Président, Monsieur Jean-Philippe Faligot, CEO, et la société VanGils Consulting b.v., représentée par Monsieur Pierre Gillis, CFO, attestent, conformément à l'article 12 de l'AR du 14 novembre 2007, que, à leur connaissance, les états financiers consolidés intermédiaires résumés, établis conformément à la norme IAS 34, respectent les modes de comptabilisation et les critères d'évaluation prévus par les normes IAS / IFRS et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de Fountain S.A. et des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation.

Ils attestent également le fait que, à leur connaissance, le rapport de gestion contient un exposé fidèle des informations exigées par les obligations légales des émetteurs d'instruments financiers admis à la négociation sur un marché réglementé dont notamment celles relatives à l'évolution des affaires, les résultats et la situation de l'émetteur et des entreprises comprises dans la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels ils sont confrontés.

Note 3 : Méthodes comptables

Principes de consolidation

Les comptes consolidés intègrent les comptes de FOUNTAIN S.A. 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) adoptées par l'Union Européenne et les interprétations publiées par l'IFRIC (International Financial Reporting Interpretation Committee).

Les états financiers intermédiaires consolidés pour la période de 6 mois close le 30 juin 2026 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et doivent être lus en relation avec les derniers états financiers consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025. Ces états financiers n'ont pas fait l'objet d'un audit complet mais d'un examen limité selon la norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires » effectué par l'auditeur indépendant de l'entité. Ils ne comprennent pas toutes les informations nécessaires à un jeu complet d'états financiers selon les normes IFRS. Ils comprennent toutefois une sélection de notes expliquant les évènements et opérations significatives en vue d'appréhender les modifications intervenues dans la situation financière et la performance du Groupe depuis les derniers états financiers. Les chiffres sont présentés en milliers d'euros (K€).

Nouvelles Normes, Interprétations et Amendements appliqués par le Groupe

Le Groupe a appliqué au cours de cet exercice toutes les Normes et Interprétations, nouvelles ou révisées, émises par l'International Accounting Standards Board (IASB) et l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) de l'IASB comme approuvé par l'UE, pertinentes pour ses activités et applicables à son exercice comptable démarrant le 1er janvier 2026. Le Groupe n'a appliqué anticipativement aucune nouvelle Norme ni Interprétation présentant une date d'entrée en vigueur ultérieure au 1er janvier 2026.

Normes et interprétations applicables pour la période annuelle ouverte à compter du 01.01.2026

Au cours de l'exercice considéré, le Groupe a appliqué les amendements et améliorations ci-dessous, publiés par l'IASB et applicables aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2026. Leur adoption n'a eu aucune incidence significative sur les montants comptabilisés ni sur les informations à fournir dans les présents états financiers.

- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 - Classement et évaluation des instruments financiers ;
- Améliorations annuelles – Volume 11
- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 - Contrats faisant référence à l'électricité produite à partir de sources naturelles.

Normes et interprétations émises mais non encore applicables pour la période annuelle ouverte à compter du 01.01.2026

- IFRS 18 - Présentation et informations à fournir dans les états financiers (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1 janvier 2027) ;
- Amendements à IFRS 19 Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : Informations à fournir (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1 janvier 2027 mais non encore adoptée au niveau européen) ;
- Amendements à IAS 21 - Effets des variations des cours des monnaies étrangères : Conversion en monnaie de présentation hyperinflationniste (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1 janvier 2027 mais non encore adoptés au niveau européen) ;
- IFRS 20 - Actifs réglementaires et passifs réglementaires (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1 janvier 2029 mais non encore adoptée au niveau européen)
- Amendements à IAS 28 - Participations dans des entreprises associées et des coentreprises, relatifs à l'option de juste valeur (applicables pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1 janvier 2027 mais non encore adoptés au niveau européen).

À la date d'autorisation de publication des présents états financiers, le Groupe n'avait pas encore appliqué les normes IFRS nouvelles et révisées présentées ci-dessus, qui avaient été publiées mais qui n'étaient pas encore entrées en vigueur et, dans certains cas, qui n'avaient pas encore été adoptées par l'Union européenne.

Règles d'évaluation

Les règles d'évaluation appliquées au 30 juin 2026 sont identiques à celles adoptées pour l'établissement des états financiers annuels consolidés au 31 décembre 2025.

Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers requiert, de la part de la Direction, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses susceptibles d'impacter les montants d'actifs, passifs, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que les informations figurant en annexe sur les actifs et passifs éventuels à la date d'arrêté des états financiers. Les estimations et hypothèses les plus significatives utilisées au cours de la période n'ont pas évolué et ont été précisées dans notre précédent rapport annuel consolidé.

Note 4 : Indicateurs de performance alternatifs

Afin de mieux refléter sa performance opérationnelle, le Groupe utilise des APM ; il s'agit d'un indicateur de performance alternatif ou « Alternative Performance Measures ». Ces APM sont des indicateurs de performance non définis par les normes IFRS. Les APM présentés n'ont pas plus d'importance que les indicateurs définis par les normes IFRS.

Les principaux indicateurs alternatifs de performances utilisés par le groupe sont :

- EBIT « Earning before interests & taxes » ou Résultat d'exploitation correspond au résultat avant charges et produits financiers, et charges et produits fiscaux

- L'EBITDA « Earning before interests, taxes, depreciation & amortization » ou Cash-Flow d'exploitation est déterminé comme étant le résultat d'exploitation avant amortissements, réductions de valeur, provisions, charges de la dette et impôts.

- L'EBITDA ajusté « adjusted earnings before interests, taxes, depreciation & amortization » ou Cash-Flow d'exploitation ajusté, est déterminé comme étant le résultat d'exploitation avant amortissements, réductions de valeur, provisions, charges de la dette et impôts et charges et produits non récurrents.

- Les « Eléments d'ajustements » sont les charges et revenus à caractère exceptionnel et non répétitif de par leur survenance et par référence à l'activité normale récurrente de l'entreprise, tels que par exemple coûts et revenus relatifs à la vente ou l'achat de société ou d'activité, coûts de restructuration ou de réorganisation ponctuelle et significatif de par son ampleur.

- La dette financière nette consolidée correspondant à la somme des dettes portants intérêts diminuée de la trésorerie active, en ce compris les éventuels plans de paiement de dettes fiscales et sociales.

Note 5 : Information sectorielle

En application de l'IFRS 8 et conformément à la décision du Conseil d'Administration et du Comité d'Audit du 4 juin 2009, le Groupe considère n'être actif que dans un seul segment opérationnel à savoir le marché des boissons en entreprises et que dans un seul secteur géographique.

Le Groupe Fountain réalise plus de 99% de son chiffre d'affaires sur le marché européen, il n'y a donc qu'un seul segment géographique. Lorsque l'activité hors Europe dépassera les 10%, un segment secondaire supplémentaire sera créé. L'intégralité du chiffre d'affaires provenant des ventes de produits et de services est issue des clients externes.

Note 6 : Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles ont augmenté de 241K€ au cours du premier semestre principalement en raison d'investissements dans de nouveaux distributeurs de boissons chaudes placés sous contrat de location auprès des clients.

Les immobilisations incorporelles ont également augmenté de 230 K€ au cours semestre principalement en raison de l'activation de coûts de développement conformément à la norme IAS 38 pour un montant de 373 KEUR, ce montant étant partiellement compensé par les amortissements semestriels sur les fonds de commerce.

Note 7 : Test d'impairment

En conformité avec les IFRS, le Groupe teste annuellement si les actifs des différentes unités génératrices de trésorerie qui le composent doivent être dépréciées. Ce test est à appliquer également en revue intermédiaire s'il y a des indicateurs de perte de valeurs.

Si ces tests démontrent que la valeur comptable nette de l'immobilisation est supérieure à sa valeur économique, la valeur comptable nette est réduite à hauteur de sa valeur économique par l'enregistrement d'une charge d'impairment sur la période.

Compte tenu de l'évolution des résultats au 30 juin 2026 et notamment de la baisse de l'EBITDA de 29,6%, la société à procédé au test d'impairment de ses actifs. Le résultat de ce test n'a pas mis en lumière la nécessité d'acter de charge d'impairment sur la période.

Note 8 : Covenants bancaires

La Société a recours à des financements externes auprès d'établissements financiers, notamment bancaires. Aucun engagement financier de type *covenant* n'est prévu dans le cadre de ces financements.

Note 9 : Dette financière nette

Cet indicateur de performance alternatif est constitué des dettes financières LT et CT portant intérêts, en ce compris le reclassement de dettes fiscales et sociales et des dettes fournisseurs échues à + de 60 jours, desquelles la trésorerie active est déduite.

La dette financière nette s'élève à 5.321 K€ au 30 juin 2026, en hausse de 671 K€ par rapport à la situation du 31 décembre 2025.

Dette nette (en K EUR)	30/06/2026	31/12/2025
Passifs non courants portant intérêts	*1.866*	*1.881*
Dettes d'earn-out long terme	*0*	*0*
Dettes financières Long Terme	**1.866**	**1.881**
Passifs courants portant intérêts	*4.063*	*3.975*
Dettes d'earn-out court terme	*0*	*0*
Dettes financières Court Terme	**4.063**	**3.975**
Dette financière brute	**5.929**	**5.856**
Trésorerie active	**608**	**1.207**
DETTE NETTE	**5.321**	**4.649**

La dette financière brute au 30 juin 2026 s'élève à 5.929 K€, elle est quasi stable en comparaison au 5.856 K€ à fin décembre 2025.

La ventilation des passifs selon l'échéance peut être synthétisée comme suit :

(en K EUR)	Situation 30 juin 2026				Situation décembre 2025			
I. PASSIFS PORTANT INTERETS SELON L'ECHEANCE	**<1 an**	**> 1 an & < 5 ans**	**> 5 ans**	**Total**	**<1 an**	**> 1 an & < 5 ans**	**> 5 ans**	**Total**
Crédits bancaires moyen terme	1.717	486		2.203	976	331		1.307
Factoring	1.084			1.084	1.481			1.481
Autres emprunts	28			28	416	0		416
Sous-total	**2.829**	**486**	**0**	**3.315**	**2.873**	**331**	**0**	**3.204**
Dettes de location - sale & lease bac	129	15		143	160	62		222
Dettes de location	1.106	1.361	4	2.471	941	1.488	0	2.430
Sous-total	**1.234**	**1.376**	**4**	**2.614**	**1.101**	**1.550**	**0**	**2.652**
TOTAL	**4.063**	**1.862**	**4**	**5.929**	**3.975**	**1.881**	**0**	**5.856**

II. FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS SELON L'ECHEANCE	**<1 an**	**> 1 an & < 5 ans**	**> 5 ans**	**Total**	**<1 an**	**> 1 an & < 5 ans**	**> 5 ans**	**Total**
1. Fournisseurs	3.836			3.836	3.820			3.820
2. Avances reçues	1			1	1			1
3. Autres créditeurs	1.808			1.808	1.847			1.847
TOTAL	**5.645**	**0**	**0**	**5.645**	**5.667**	**0**	**0**	**5.667**

III. AUTRES PASSIFS SELON L'ECHEANCE	**<1 an**	**> 1 an & < 5 ans**	**> 5 ans**	**Total**	**<1 an**	**> 1 an & < 5 ans**	**> 5 ans**	**Total**
1. Dettes d'earn-out	0			0	0	0		0
2. Autres passifs	691	42		733	639	39		678
TOTAL	**691**	**42**	**0**	**733**	**639**	**39**	**0**	**678**

Note 10 : Dette fournisseurs

La dette fournisseurs au 30 juin 2026 se décompose comme suit :

Balance âgée fournisseurs (en K€)	30-06-26	% Répartition	31-12-25	% Répartition
Non échu	2.547	66%	2.534	66%
de 1 à 30 jours	743	19%	1.078	28%
de 31 à 60 jours	335	9%	98	3%
de 61 à 90 jours	88	2%	88	2%
> 90 jours	122	3%	21	1%
Total	3.836	100%	3.820	100%

Les dettes échues à plus de 90 jours sont constituées principalement de factures dont le paiement a été étalé suivant un accord avec le fournisseur.

D'une façon plus globale, les dettes commerciales sont en hausse de 16 K€.

Note 11 : Instruments financiers

Les actifs financiers comprennent des dépôts et cautionnement en garantie en espèce dont la juste valeur est proche du coût historique.
Les créances commerciales diminuées des réductions de valeur donnent une valeur proche de la juste valeur de ces créances.
Les liquidités et quasi-liquidités sont constituées pour l'essentiel de montants disponibles en euros à leur juste valeur.
Les emprunts et les dettes ont été émis aux taux du marché. Il n'y a pas de frais significatifs lors de l'obtention de ces crédits, le taux d'intérêt effectif est donc équivalent au taux d'intérêt contractuel.
Les financements auprès d'institutions financières telles que des banques sont contractés soit à taux fixe, soit à taux flottant. Pour les financements à taux flottant, Fountain peut couvrir ce risque par des contrats IRS. Au 30 juin 2026, Fountain n'a plus de couverture sur les variations de taux des financements à taux flottant.

En 2026, il n'y a pas eu de changement de classification des actifs et passifs financiers qui aurait résulté d'un changement d'objet de l'utilisation de ces actifs et passifs financiers.

Note 12 : IFRS 9 : Dépréciation de créances commerciales

Créances commerciales

Les créances commerciales, respectivement au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, se décomposent comme suit :

Balance agée clients (en K€)	30/06/26				31/12/25			
	Balance	% Répartition	% Provision	Provision	Balance	% Répartition	% Provision	Provision
Non échu	2.666	83%	2%	53	2.484	75%	2%	51
de 1 à 60 jours	492	15%	2%	10	694	21%	2%	15
de 61 à 90 jours	0	0%	2%	0	30	1%	2%	1
de 91 à 180 jours	18	1%	25%	4	23	1%	25%	6
de 181 à 365 jours	7	0%	50%	3	31	1%	50%	16
> 365 jours	43	1%	100%	34	34	1%	100%	34
Total	**3.226**	**100%**	**3%**	**104**	**3.294**	**100%**	**4%**	**124**

Toutes les créances non échues et celles échues à moins de 3 mois sont provisionnées à 2% sur base des pertes de crédit attendues historiques. De 3 mois jusqu'à 12 mois échus, les créances sont provisionnées selon 25% ou 50%. A partir de plus d'un an de retard ou lorsque les sociétés sont en faillite, les créances sont provisionnées à 100%.

Le montant publié dans l'état de la situation financière est le montant net des créances, à savoir le montant des créances clients diminué des réductions de valeur sur ces créances.

Les créances commerciales sont en légère baisse de 68K€ par rapport au 31 décembre 2025.

Note 13 : Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

Le Groupe Fountain a analysé l'ensemble des flux de produits générés par son activité en utilisant le modèle à 5 étapes d'IFRS 15.

Le Groupe Fountain génère ses revenus à partir de trois principaux flux d'activité.

1. Vente de produits et de machines : le revenu est reconnu au moment le contrôle du produit ou de la machine est transféré au client, généralement à la livraison.
2. Location de machine : les revenus locatifs résultant de contrats de location simple sont comptabilisés selon IFRS16 et reconnus linéairement sur la durée du contrat de location(voir ci-dessous).
3. Services d'entretien : le revenu est reconnu linéairement au fur et à mesure de la prestation des services d'entretien sur la durée du contrat.

Le chiffre d'affaires par type de vente se décompose comme suit :

Facturation (en KEUR)	30/06/2026	30/06/2025	Jugement et points d'attention	Conclusion
Produits et accessoires	10.655	10.903	Mise à disposition : classification IFRS16	Reconnaissance du revenu à la livraison (mensuelle - trimestrielle) - point in time - vente spot
Machines & pièces détachées	2.694	2.629		Reconnaissance du revenu à la livraison - point in time - vente spot
Services	2.328	2.214		Contrat de services => 1 à 3 obligations de performance : - Produit : à la livraison du produit (point in time) - Location : over time = linéairement sur la durée du contrat - Entretien : over time = linéairement sur la durée du contrat
Total général	**15.677**	**15.746**		
Eléments de réconciliation	-13	-1		
Chiffre d'affaires	**15.664**	**15.745**		

Le chiffre d'affaires par pays se décompose comme suit :

(en K €)	30/06/2026	*Part du CA (%)*	30/06/2025	*Part du CA (%)*
Belgique	4.969	*32%*	4.800	*30%*
France	9.696	*62%*	9.889	*63%*
Danemark	615	*4%*	608	*4%*
Autres	384	*2%*	448	*3%*
Total	**15.664**	***100%***	**15.745**	***100%***

Note 14 : Eléments d'ajustement des comptes consolidés

Le groupe n'a procédé à aucun ajustement de ses comptes au cours des premiers semestres 2025 et 2026.

Note 15 : Résultat fiscal

A fin juin 2026, la charge d'impôt sur le résultat s'élève à 158 K€. Pour rappel, elle était de 298 K€ au 30 juin 2025. Cette charge d'impôt résulte essentiellement de l'utilisation des actifs d'impôts différés à hauteur de 74K€ et de la charge d'impôts estimée pour les sociétés ayant une base taxable positive et ne bénéficiant pas de pertes fiscales reportées.

Le solde de cet actif d'impôts différés au 30 juin 2026 est de 2.252 K€, soit une baisse de 73 K€ par rapport à la situation au 31 décembre 2025. Il est principalement constitué de pertes fiscales futures.

Note 16 : Transactions avec parties liées

Conformément aux recommandations du Code belge de Gouvernance d'Entreprise, la société a adopté des règles de conduite relatives aux opérations avec une personne liée qui contiennent des exigences applicables aux membres du Conseil et au Comité de Gestion, en plus des exigences en matière de conflits d'intérêts.

Le Conseil n'a eu à connaître de résolutions mettant en cause les dispositions des articles 7 :96 et 7 :97 du Codes des Sociétés et Associations.

Note 17 : Perspectives 2026 et 2027

Priorité à l'amélioration de la rentabilité

Face à la baisse de la rentabilité observée au premier semestre, le management a renforcé les mesures destinées à améliorer l'efficacité opérationnelle et la structure de coûts du Groupe.

À ce stade, des mesures représentant environ un demi-million d'euros de réductions de coûts ont été identifiées pour l'exercice 2027.

Par ailleurs, le Groupe dispose de liquidités suffisantes pour faire face à ses obligations financières à leur échéance.

Ces actions s'inscrivent dans une démarche plus large visant à concilier le financement de la transformation du Groupe avec une discipline accrue en matière de coûts.

Les priorités opérationnelles du Groupe portent sur :

- l'amélioration de la rentabilité et la maîtrise des coûts ;
- la poursuite de la croissance des activités stratégiques Table Top ;
- le développement des Grands Comptes et des clients multisites ;
- le repositionnement et la montée en gamme des marques du portefeuille ;
- l'accélération du développement sur le marché français ;
- la finalisation de la transformation digitale du Groupe.

Priorités pour le second semestre

Fountain doit simultanément gérer le recul structurel de certaines activités historiques, accompagner la transition de son mix vers le café en grain et les solutions Table Top, et poursuivre les investissements nécessaires à son développement futur.

Dans ce contexte, la priorité du management pour les prochains mois porte sur l'amélioration de la rentabilité et de l'efficacité opérationnelle, tout en poursuivant le développement des activités stratégiques du Groupe.

Les mesures d'optimisation déjà identifiées ainsi que la progression des activités Table Top et les premiers résultats obtenus auprès des Grands Comptes constituent les principaux leviers sur lesquels le Groupe entend s'appuyer.

Fountain reste concentré sur l'exécution de son plan stratégique 2025-2028 et sur son objectif de construire un modèle de croissance plus rentable et durable.

Note 18 : Événements significatifs postérieurs au 30 juin 2026

Fountain a annoncé le 25 septembre dernier le départ de Jean-Philippe Faligot, CEO de l'entreprise depuis 2023.

Au cours de ses trois années à la tête de Fountain, Jean-Philippe Faligot a accompagné une étape importante de la transformation de l'entreprise. Fountain a significativement réduit son endettement, renforçant ainsi sa capacité à investir dans son développement, tout en lançant plusieurs chantiers de modernisation de son organisation et de ses outils. Le Conseil d'administration tient à le remercier sincèrement pour son engagement et pour le travail accompli au cours de ces trois dernières années.

Le Conseil d'administration a d'ores et déjà mandaté un bureau de sélection pour procéder au recrutement du nouveau CEO.

Afin d'assurer la continuité du management, Frédéric Tiberghien, actuel président du Conseil d'administration, assurera la fonction de CEO par intérim avec effet immédiat.

Forte des transformations engagées ces dernières années, Fountain entend désormais ouvrir une nouvelle étape de son développement, avec une priorité renforcée donnée à la croissance du chiffre d'affaires, au développement commercial, au marketing et à la valorisation de la marque Fountain sur le marché B2B.

Aucun autre évènement significatif n'est survenu postérieurement au 30 juin 2026.

****

Rapport du commissaire au Conseil d’Administration sur l’examen des états financiers consolidés intermédiaires résumés pour la période de 6 mois arrêtée au 30 juin 2026.

T : +32 (0)87 69 30 00
www.bdo.be

Rue Waucomont 51
B-4651 Battice

Rapport du commissaire au conseil d'administration de FOUNTAIN SA sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2026

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire ci-jointe, comprenant la situation financière consolidée de FOUNTAIN SA au 30 juin 2026, l'état consolidé du résultat global, le tableau des flux de trésorerie et l'état des variations des capitaux propres y afférents pour la période de six mois clôturée à cette date, ainsi que les notes explicatives. L'établissement et la présentation de cette information financière consolidée intermédiaire conformément à la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire", telle qu'adoptée par l'Union Européenne, relèvent de la responsabilité du conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de notre examen limité

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme internationale ISRE 2410 "Examen limité d''informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des responsables comptables et financiers ainsi qu'à mettre en œuvre des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué conformément aux Normes Internationales d'Audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait de relever. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments qui nous laissent à penser que l'information financière consolidée intermédiaire ci-jointe n'a pas été établie, dans tous ses aspects significatifs, conformément à la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire", telle qu'adoptée par l'Union Européenne.

Battice, le 30 septembre 2026

Christophe Colson (Signature)

Digitally signed by Christophe Colson (Signature)
DN: cn=Christophe Colson (Signature), c=BE

BDO Réviseurs d'Entreprises SRL
Commissaire
Représentée par Christophe Colson*
Agissant pour une société