

COMMUNIQUE DE PRESSE
du 29 avril 2022 à 18h30

CORRECTION DES ETATS FINANCIERS 2020 ET 2021

LES RÉSULTATS 2020 ET 2021 SONT RETRAITÉS SUITE À UNE ERREUR PORTANT SUR LES MONTANTS DES ACTIFS D'IMPÔTS DIFFÉRÉS À FIN 2019 ET 2020 ET À L'APPLICATION D'UNE NOUVELLE MÉTHODOLOGIE INTÉGRANT D'AVANTAGE LES RISQUES FUTURS DANS L'ESTIMATION DES ACTIFS D'IMPÔTS DIFFÉRÉS À FIN 2021.

RETRAITEMENT DES RÉSULTATS 2020 ET DES CAPITAUX PROPRES 2019 ET 2020

Lors de l'établissement des comptes consolidés 2021, il est apparu que, pour la détermination en 2019 et 2020 des actifs d'impôts différés sur pertes antérieures déductibles fiscalement, le plafonnement annuel de déductibilité, n'avait, par erreur, pas été appliqué pour 2 filiales. Pour rappel, ces actifs d'impôts différés sur pertes fiscales sont calculés sur un horizon de 5 ans.

En conséquence, l'ouverture et la clôture des comptes 2020 ont été retraitées pour corriger ces erreurs, conformément aux prescriptions de la norme IAS 8 – Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs.

Cette révision sera mise en lumière dans notre rapport annuel 2021. L'impact de cette correction sur l'ouverture des comptes 2020 (actif et capitaux propres) s'élève à -117 K€. L'impact cumulé de cette correction sur la clôture des comptes 2020 s'élève à -437 K€, dont -320 K€ pris dans le compte de résultat consolidé de 2020.

Etat de situation financière (K€)

	31/12/2020 révisé	31/12/2020 publié	Ecart	01/01/2020 révisé	31/12/2019 publié	Ecart
3. Actifs d'impôts différés	2.998	3.435	-437	2.236	2.353	-117
TOTAL DE L'ACTIF	15.472	15.909	-437	16.517	16.634	-117
A . Capitaux propres						
1. Capital libéré	2.159	2.159	0	1.645	1.645	0
1.1. Capital social	2.159	2.159	0	1.645	1.645	0
2. Réserves	-222	215	-437	815	932	-117
2.1. Réserves consolidées	-217	219	-437	811	928	-117
2.2. Réserves de réévaluation	-1	-1	0	-1	-1	0
2.3 Ecart de conversion	-4	-4	0	4	4	0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES GROUPE	1.938	2.374	-437	2.460	2.577	-117

ETAT DU RESULTAT GLOBAL (en K EUR)

	31/12/2020 révisé	31/12/2020 publié	Ecart
8. CHARGES (PRODUITS) D'IMPOTS	755	1.075	-320
11. RESULTAT DE L'EXERCICE	-1.033	-713	-320
Résultat de base pondéré par action provenant des activités poursuivies	-0,24	-0,17	
Résultat dilué par action provenant des activités poursuivies	-0,24	-0,17	

Note 15: Impôts sur le résultat

	31/12/2020 révisé	31/12/2020 publié	Ecart
Impôts courants	-7	-7	0
Charge (+) / produit (-) d'impôts différés	762	1.082	-320
Total charge (+) / produit (-) fiscal	755	1.075	-320
Impôts différés total liés aux différences temporaires	1.201	1.201	0
<i>Pertes fiscales à reporter</i>	<i>3.301</i>	<i>3.301</i>	<i>0</i>
<i>Pertes fiscales non reconnues</i>	<i>1.504</i>	<i>1.068</i>	<i>436</i>
Pertes fiscales à reporter reconnues	1.797	2.233	-436
Situation nette	2.998	3.435	-437

AJUSTEMENT DES RÉSULTATS 2021

Par ailleurs, le test de recouvrabilité de ces impôts différés a fait l'objet d'un changement de méthodologie consistant à considérer des probabilités de réalisation des résultats fiscaux prévus dans le plan financier, qui constituent la base des actifs d'impôts différés. Ainsi, il a été tenu compte de différents risques tels que la reprise éventuelle de la crise du covid (en automne / hiver), la poursuite des hausses de coûts dans le contexte de la guerre en Ukraine, la difficulté d'augmenter les prix de vente et maintenir les marges, la difficulté d'acquérir de nouveaux clients dans un contexte macro-économique tendu, la tension sur l'approvisionnement machines à boissons du fait de manque de composants électroniques.

Sur cette base, les probabilités de réalisation des bénéfices imposables futurs permettant l'utilisation des pertes antérieures fiscalement déductibles ont été les suivantes :

Année	Probabilité
2022	90%
2023	80%
2024	70%
2025	65%
2026	60%

La prise en compte de probabilités annuelles de réalisation des bénéfices imposables futurs a conduit à ajuster les actifs d'impôts différés sur pertes antérieures au 31 décembre 2021.

Ce changement d'estimation comptable est prospectif comme requis par IAS 8.

Après la correction effectuée à fin 2020 telle que détaillée ci-dessus (impôts différés ajustés à la baisse pour un total de 437 K€), l'impact sur le résultat net 2021, tel que publié dans notre communiqué de presse du 21 mars 2022, est une hausse de 128 K€. Il s'ensuit que le résultat net révisé pour l'exercice 2021 est -1.850 K€ par comparaison au résultat de -1.978 K€ publié le 21 mars 2022.

Etat de situation financière (K€)

	31/12/2021 révisé	31/12/2021*	Ecart
3. Actifs d'impôts différés	3.143	3.452	-309
TOTAL DE L'ACTIF	15.562	15.871	-309

A . Capitaux propres			
1. Capital libéré	2.159	2.159	0
1.1. Capital social	2.159	2.159	0
2. Réserves	-2.071	-1.763	-309
2.1. Réserves consolidées	-2.065	-1.757	-309
2.2. Réserves de réévaluation	-1	-1	0
2.3 Ecarts de conversion	-5	-5	0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES GROUPE	88	396	-309

ETAT DU RESULTAT GLOBAL (en K EUR)

	31/12/2021 révisé	31/12/2021*	Ecart
8. CHARGES (PRODUITS) D'IMPOTS	142	14	128
11. RESULTAT DE L'EXERCICE	-1.850	-1.978	128
Résultat de base pondéré par action provenant des activités poursuivies	-0,37	-0,40	
Résultat dilué par action provenant des activités poursuivies	-0,37	-0,40	

Note 15: Impôts sur le résultat

	31/12/2021 révisé	31/12/2021*	Ecart
Impôts courants	3	3	0
Charge (+) / produit (-) d'impôts différés	-145	-17	-128
Total charge (+) / produit (-) fiscal	-142	-14	-128

Impôts différés total liés aux différences temporaires	1.309	1.309	0
<i>Pertes fiscales à reporter</i>	<i>3.281</i>	<i>3.281</i>	<i>0</i>
<i>Pertes fiscales non reconnues</i>	<i>1.447</i>	<i>1.138</i>	<i>309</i>
Pertes fiscales à reporter reconnues	1.834	2.143	-309
Situation nette	3.143	3.452	-309

*résultat et situation tels que repris dans le communiqué de presse du 21 mars 2022

PRINCIPALES HYPOTHÈSES ET SENSIBILITÉS POUR LA RECONNAISSANCE D'IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS EN 2021

Avant l'application des probabilités de réalisation des bénéfices imposables futurs listées ci-dessus, les principaux paramètres de projection (évolution de chiffre d'affaires et marge par exemple) sont identiques à ceux retenus dans le test de dépréciation des UGTs.

Les hypothèses de chiffre d'affaires 2022 prévoient l'accélération du développement commercial vers une reprise de l'activité pre-Covid. Le taux de croissance projeté en 2022 est de 14%. L'hypothèse prise à partir de 2023 est une croissance de 5% chaque année jusqu'à la cinquième année et cela pour chaque pays. L'uniformité de ces hypothèses dans les différents pays est le reflet d'une politique et d'une stratégie commerciale unique au sein du groupe.

Le coût des ventes est maintenu à un niveau stable du chiffre d'affaires pour chaque pays. Le maintien du taux de marge brute est prévu, et ce malgré les hausses de coûts possibles, étant donné la capacité du groupe à répercuter systématiquement la hausse des prix subis sur les prix de vente.

Les coûts opérationnels à venir sont relativement stables en valeur absolue par rapport à 2021. Cela résulte principalement des réductions de charges déjà effectuées en 2021, quand le groupe avait dû revoir sa structure de coûts suite à la crise de la Covid. Il faut noter que les coûts, ainsi que le chiffre d'affaires, sont projetés en valeurs réelles dans les modèles des tests de dépréciation (avant l'inflation). La conséquence du maintien des coûts opérationnels est l'augmentation du ratio EBITDA/CA dans la période budgétée, jusqu'à atteindre 16% en 2026 au niveau du groupe, ce qui est raisonnable car en deçà de données historiques atteintes par Fountain dans le passé. Ceci résulte du fait que les coûts opérationnels hors coûts des ventes ne sont que peu impactés par la hausse des volumes de ventes.

De plus amples informations sur les hypothèses retenues dans le plan financier du groupe sont présentées en Note 24 du rapport annuel : Perspectives 2022 et justification de l'application des règles comptables de continuité. Le rapport annuel sera publié le 30 avril 2022 au plus tard.

Le tableau suivant reprend l'analyse de sensibilité à l'évolution du chiffre d'affaires.

Sensibilité au taux de croissance du chiffre d'affaires en K€	Management case	CA stable vs 2021	CA +2,5%/an
Impôts différés à reconnaître	1.834	348	638

Les deux derniers scénarios de sensibilité concernant le chiffre d'affaires, à savoir une stabilité du chiffre d'affaires et une croissance de seulement 2,5% par an) paraissent peu probables au vu du fait que dans le scénario de base retenu pour la comptabilisation d'impôts différés actifs (management case), le chiffre d'affaires projeté sur 2022 est de 14% plus élevé qu'en 2021. Or, comme indiqué infra, l'évolution du chiffre d'affaires sur les premiers mois de 2022 est déjà supérieure au budget. Cette première tendance encourageante en 2022 ne peut être, à ce stade, extrapolée sur les exercices futurs.

Le tableau suivant montre l'analyse de sensibilité à l'évolution du taux de marge brute sur chiffre d'affaires.

Sensibilité au % de marge sur chiffre d'affaires en K€	Management case	-4% marge	-2% marge	+2% marge
Impôts différés à reconnaître	1.834	1.209	1.518	2.092

Le tableau suivant reprend l'analyse de sensibilité liée aux autres coûts opérationnels.

Sensibilités des autres coûts opérationnels (K€)	Management case	-5% autres coûts opérationnels	+5% autres coûts opérationnels
Impôts différés à reconnaître	1.834	2.038	1.586

Par ailleurs, il convient de noter que, comme expliqué ci-dessus, des probabilités de réalisation sont également appliquées sur les résultats du modèle de calcul d'impôts différés actifs, qui viennent en déduction des chiffres initialement estimés.

FACTURATION À FIN MARS 2022 EN DÉPASSEMENT DU BUDGET

Pour rappel, le groupe a prévu de réaliser en 2022 un chiffre d'affaires de l'ordre de 23 M€, en croissance de 14% par rapport à 2021. Au 31 mars 2022, la facturation réalisée a dépassé le budget trimestriel 2022 et s'affiche en hausse de 16% par rapport au 1^{er} trimestre 2021. Ce premier résultat confirme la tendance positive initiée en 2021 dans le développement des activités et conforte l'approche adoptée dans l'estimation des actifs d'impôts différés sur pertes antérieures faite à fin 2021.

PROFIL

FONDÉ EN 1972, LE GROUPE FOUNTAIN S'EST FORGÉ DEPUIS 50 ANS UNE SOLIDE RÉPUTATION EN TANT QUE FOURNISSEUR DE SERVICES DE BOISSONS CHAUDES ET FROIDES DANS LE SEGMENT B2B (BUREAUX, ORGANISATIONS ET TÉLÉTRAVAIL).

LE MARCHÉ PRINCIPAL DE L'ENTREPRISE EST CELUI DE PETITES ET MOYENNES ENTREPRISES, AVEC UNE FORTE CONCENTRATION SUR LE SEGMENT DIT DES « TABLE TOP ». L'OFFRE DE FOUNTAIN COMPREND DES DISTRIBUTEURS DE BOISSONS ET LES SERVICES Y RELATIFS, UNE LARGE GAMME DE SOLUTIONS DE CAFÉ ET AUTRES BOISSONS CHAUDES TELLES QUE CACAO, SOUPE ET THÉ, AINSI QU'UNE SÉLECTION SPÉCIFIQUE DE BOISSONS ET ACCESSOIRES SOUS LA MARQUE FOUNTAIN.

LA MISSION DE FOUNTAIN EST D'OFFRIR UNE EXPÉRIENCE DE « BONNE HUMEUR » AU TRAVAIL À TOUS SES CLIENTS ET D'ÊTRE RECONNUE COMME UNE MARQUE DE CONSOMMATION FORTE ET FIABLE.

FOUNTAIN EST PRINCIPALEMENT ACTIF SUR LES MARCHÉS BELGE, FRANÇAIS ET DANOIS, MAIS DISTRIBUE ÉGALEMENT SON OFFRE DE PRODUITS VIA UN RÉSEAU EUROPÉEN DE DISTRIBUTEURS. EN OUTRE, L'ENTREPRISE DÉVELOPPE ACTUELLEMENT UNE FORTE PRÉSENCE EN LIGNE VIA DIVERSES PLATEFORMES DE VENTE PAR INTERNET.

CALENDRIER

SAMEDI 30 AVRIL 2022	PUBLICATION DES COMPTES STATUTAIRES ET CONSOLIDÉS 2021
LUNDI 30 MAI 2022 À 10H00	ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE
LUNDI 12 SEPTEMBRE 2022 À 18H30	COMMUNIQUÉ DE PRESSE SUR LES RÉSULTATS SEMESTRIELS 2022
30 SEPTEMBRE 2022 À 18H30	PUBLICATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2022
MERCREDI 15 MARS 2023 À 18H30	COMMUNIQUÉ DE PRESSE SUR LES RÉSULTATS ANNUELS 2022

RENSEIGNEMENTS

Michel Milcent – C.E.O.
(michel.milcent@fountain.eu - +33 6 85 52 64 33)
Eric Dienst – C.F.O.
(eric.dienst@fountain.eu - tél + 32 475 79 57 22)
<http://www.fountain.eu>

ANNEXE : Résultats retraités des activités

ANNEXE : RÉSULTATS DES ACTIVITÉS

Résultats (en application des IFRS)	2021	2021	2020	2020	Δ
	décembre	décembre	décembre	décembre	
	Retraité	(2)	Retraité		
	(x 000 EUR)	(x 000 EUR)	(x 000 EUR)	(x 000 EUR)	(%)
Chiffre d'affaires	20.438	20.438	18.208	18.208	+12,2
Résultat opérationnel	-1.777	-1.777	-1.614	-1.614	
Charges financières nettes	-214	-214	-172	-172	
Résultat avant impôts	-1.991	-1.991	-1.785	-1.785	
Impôts	142	14	755	1.075	
Résultat net consolidé	-1.848	-1.977	-1.030	-710	
Cash flow net consolidé	27	27	-376	-376	-107,2
EBITDA (1)	272	272	-169	-169	-260,7
EBITA (1)	-1.498	-1.498	-1.058	-1.058	+41,6
Nombre d'actions	4.981.079	4.981.079	4.981.079	4.981.079	+0,0
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	4.981.079	4.981.079	4.981.079	4.981.079	+0,0
EBITDA par action	0,05	0,05	-0,03	-0,03	-260,7
EBITA par action	-0,30	-0,30	-0,21	-0,21	+41,6
Résultat opérationnel (EBIT) par action	-0,36	-0,36	-0,32	-0,32	+10,1
Résultat avant impôts par action	-0,40	-0,40	-0,36	-0,36	+11,5
Capitaux Propres	88	396	1.938	2.374	-95,5

La présentation des résultats respecte les modes de comptabilisation et les critères d'évaluation prévus par les normes IAS / IFRS.

- (1) EBITA « Earning before interests, taxes and amortization » ou Résultat d'exploitation correspond au résultat avant amortissement d'actifs immatériels (goodwills), 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.

- (2) Communiqué de presse du 31 mars 2021