



UCARE[®]

SERVICES

L'infirmier de votre famille



NYSE Euronext | Marché Libre

2014
RAPPORT
ANNUEL

PNS

Vente et prestations		4.447.090 €		3.991.557 €	↑	+ 11,4%
Bénéfice avant impôts	(+)	401.613 €	(+)	323.723 €	↑	+ 24,1%
Marge brute	(+)	9,03%	(+)	8,11%	↑	

CML

Vente et prestations		163.013 €		264.551 €	↓	- 38,4%
Bénéfice avant impôts	(-) -	44.853 €	(-) -	50.051 €	↑	+ 10,4%
Marge brute	(-)	-27,52%	(-)	-18,92%	↓	

GROUPE

Vente et prestations		4.610.103 €		4.256.108 €	↑	+ 8,3%
Bénéfice avant impôts	(+)	356.760 €	(+)	273.672 €	↑	+ 30,4%
Marge brute	(+)	7,74%	(+)	6,43%	↑	

**Commentaires du CEO**

« L'activité nursing a marqué durablement l'année 2014 comme elle l'avait déjà fait en 2013. L'augmentation de son chiffre d'affaires a bondi de +11,4% (+455K €) pour atteindre pratiquement la barre annuelle symbolique de 4,5 millions d'euros. La marge opérationnelle croît parallèlement de +24,1% (+78K €) pour atteindre 401K € avant impôts.

Le travail de restructuration de l'activité de kinésithérapie a permis de contenir la perte (-45K € à comparer aux -50K € de 2013) malgré une baisse du chiffre d'affaires de -38,4%. L'engagement de kinésithérapeutes salariés tarde à faire ses effets. Il a été décidé d'intégrer le développement de la branche nursing dans la société 'Centre de Santé La Louvière' afin de pouvoir calquer son fonctionnement sur celui de PNS. Un retour à l'équilibre est espéré entre le second semestre 2015 et le premier semestre 2016.

L'adhésion à la franchise UCare Services® nous permet de maintenir la croissance de nos activités de nursing qui a atteint +12,9% au 31 mars 2015 (1,172 millions d'euros à comparer à 1,038 millions d'euros douze mois plus tôt). Le bénéfice fait un bon de +36% pour le premier trimestre 2015 (218K € au lieu de 160K €).

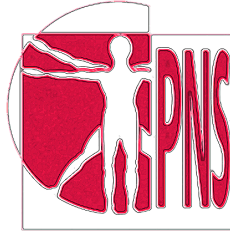
Le groupe conserve son objectif pour la période 2015-2016 de progression du chiffre d'affaires à taux constants autour de 10%. La rentabilité opérationnelle devrait être supérieure au plus haut niveau historique atteint en 2014 (9,03%). »

Nicola D'ANIELLO

Chairman and Chief Executive Officer

✉ nicola@ucare-services.be





PERSONALIZED NURSING SERVICES Société Anonyme
Boulevard de la Cense 29 | B-1410 Waterloo
R.P.M. Nivelles | N° TVA BE0471.017.845

EXERCICE SOCIAL 2014
01.01.2014 - 31.12.2014

DOCUMENTS SOCIAUX - ARTICLE 535 CODE DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 27 JUILLET 2015

1. Rapport de gestion de 2014
2. Comptes annuels PNS
3. Comptes annuels Centre de Santé La Louvière

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
en application des articles 94 à 96 du code des sociétés

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous soumettre notre rapport sur la gestion exercée au cours de l'exercice comptable clôturé le 31 décembre 2014.

1. Comptes annuels

L'exercice se clôture par un **bénéfice avant impôts de 401.613 euros**. Le Conseil d'Administration a décidé d'arrêter les comptes annuels dans la forme suivante :

a) Du bilan

TVA	BE0471.017.845	A2.
-----	----------------	-----

	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIF			
ACTIFS IMMOBILISES	20/28	1.116.382,36	1.107.281,69
I. Frais d'établissement	20		
II. Immobilisations incorporelles (ann. I, A)	21	49.055,17	2.507,78
III. Immobilisations corporelles (ann. I, B)	22/27	64.412,84	101.859,56
A. Terrains et constructions.....	22		
B. Installations, machines et outillage.....	23	35.952,60	43.034,53
C. Mobilier et matériel roulant.....	24	28.460,24	58.825,03
D. Location-financement et droits similaires.....	25		
E. Autres immobilisations corporelles.....	26		
F. Immobilisations en cours et acomptes versés.....	27		
IV. Immobilisations financières (ann. I, C et II)	28	1.002.914,35	1.002.914,35
ACTIFS CIRCULANTS	29/58	1.669.541,05	1.395.772,02
V. Créances à plus d'un an	29	582,40	
A. Créances commerciales.....	290	582,40	
B. Autres créances	291		
VI. Stocks et commandes en cours d'exécution	3		
A. Stocks	30/36		
B. Commandes en cours d'exécution.....	37		
VII. Créances à un an au plus	40/41	1.388.102,03	1.187.871,98
A. Créances commerciales	40	404.235,71	363.415,99
B. Autres créances	41	983.866,32	824.455,99
VIII. Placements de trésorerie (ann. II)	50/53	2.684,09	2.682,08
IX. Valeurs disponibles	54/58	266.855,41	184.239,86
X. Comptes de régularisation	490/1	11.317,12	20.978,10
TOTAL DE L'ACTIF	20/58	2.785.923,41	2.503.053,71

Le total de l'actif s'élève à 2,786 millions d'euros au 31/12/2014 par rapport à 2,503 millions d'euros au 31/12/2013.

PASSIF	Codes	Exercice	Exercice précédent
CAPITAUX PROPRES	10/15	1.154.961,46	1.064.433,21
I. Capital (ann. III)	10	569.500,00	569.500,00
A. Capital souscrit	100	569.500,00	569.500,00
B. Capital non appelé	101		
II. Primes d'émission	11		
III. Plus-values de réévaluation	12		
IV. Réserves	13	60.258,00	60.258,00
A. Réserve légale	130	56.950,00	56.950,00
B. Réserves indisponibles	131		
1. Pour actions propres	1310		
2. Autres	1311		
C. Réserves immunisées	132	3.308,00	3.308,00
D. Réserves disponibles	133		
V. Bénéfice reporté	140	525.203,46	434.675,21
Perte reportée	141		
VI. Subsidés en capital	15		
Avance aux associés sur répartition de l'actif net	19		
PROVISIONS ET IMPOTS DIFFERES	16	56.000,00	
VII. A. Provisions pour risques et charges (ann. IV)	160/5	56.000,00	
B. Impôts différés	168		
DETTES	17/49	1.574.961,95	1.438.620,50
VIII. Dettes à plus d'un an (ann. V)	17	21.410,56	26.035,49
A. Dettes financières	170/4	21.410,56	26.035,49
1. Etablissements de crédit, dettes de location-financement et assimilées	172/3	21.410,56	26.035,49
2. Autres emprunts	170/4		
B. Dettes commerciales	175		
C. Acomptes reçus sur commandes	176		
D. Autres dettes	178/9		
IX. Dettes à un an au plus (ann. V)	42/48	1.542.672,05	1.410.632,49
A. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	42	19.624,93	76.911,10
B. Dettes financières	43	364.098,14	310.781,95
1. Etablissements de crédit	430/8	364.098,14	310.781,95
2. Autres emprunts	439		
C. Dettes commerciales	44	201.121,75	153.608,34
1. Fournisseurs	440/4	201.121,75	153.608,34
2. Effets à payer	441		
D. Acomptes reçus sur commandes	46		
E. Dettes fiscales, salariales et sociales	45	798.936,38	819.944,60
1. Impôts	450/3	419.287,78	422.589,52
2. Rémunérations et charges sociales	454/9	379.648,60	397.355,08
F. Autres dettes	47/48	158.890,85	49.386,50
X. Comptes de régularisation	492/3	10.879,34	1.952,52
TOTAL DU PASSIF	10/49	2.785.923,41	2.503.053,71

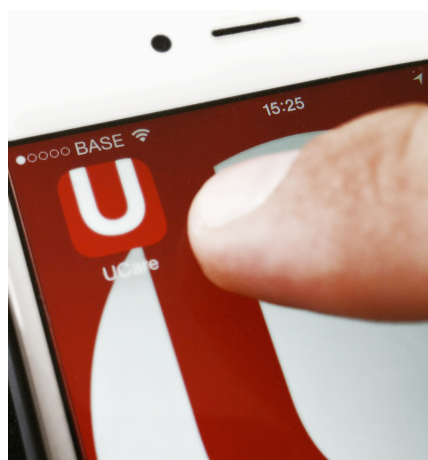
b) Du compte de résultats

Le **chiffre d'affaires** s'élève à **4,447 millions d'euros** au 31/12/2014 par rapport à 3,991 millions d'euros au 31/12/2013, soit une **augmentation de 455.533 euros (+11,4%)**.

Le **résultat avant impôts** s'élève à **401.613 euros** par rapport à 323.723 euros en 2013, soit une **augmentation de +24,1%**.

2. Evènements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

PNS a adhéré courant du dernier trimestre 2014 à la franchise UCARE SERVICES®. Nous bénéficions dès lors de leur savoir-faire et de leur enseigne. Une solution mobile (iOS et Android) adaptée à la législation belge est en cours d'implémentation depuis le 1^{er} juillet 2015.



L'App UCARE® se veut très innovante tout d'abord pour le patient mais également pour le prestataire dont ses prestations seront automatiquement validées lorsqu'il quittera le domicile du patient à la fin des soins.

Le lancement pour le grand public est programmé pour le début du mois d'octobre 2015 avec des offres comprenant une affiliation payante à UCARE SERVICES® pour une durée de 12 ou 24 mois.

La livraison d'un smartphone combiné à l'affiliation sera également proposée afin que les personnes plus âgées puissent utiliser l'Application UCARE® en toute simplicité.

3. Evolution des affaires

Le chiffre d'affaires du groupe en 2014 s'élève à 4,610 M€ et progresse de +8,3%. Le résultat opérationnel avant impôts atteint 356.760€ (+30,4%) pour une marge brute de 7,74%.

L'objectif principal demeure tant la préservation de la croissance de la rentabilité que l'augmentation du chiffre d'affaires du Groupe. L'optimisation des coûts et dépenses au cours de l'année 2014 explique également la nette amélioration de la marge brute opérationnelle dont la valeur cible reste 10%.

4. Restructuration et évolution du Centre de Santé La Louvière

Le travail de restructuration de l'activité de kinésithérapie a permis de contenir la perte de cette activité (-45K € à comparer aux -50K € de 2013) malgré une baisse du chiffre d'affaires de -38,4%. L'engagement de kinésithérapeutes salariés tarde à faire ses effets. Il a été décidé d'intégrer le développement de la branche nursing dans la société 'Centre de Santé La Louvière' afin de pouvoir calquer son fonctionnement sur celui de PNS. Un retour à l'équilibre est espéré entre le second semestre 2015 et le premier semestre 2016.

5. Activités en recherche et développement

Le projet d'implantation de nouveaux locaux sur le site Initialis a été abandonné. Il a été décidé de minimiser l'investissement par l'agrandissement et la rénovation des bureaux historiques de GHLIN pour le printemps 2016.



6. Succursales/Entreprises liées

La filiale eHealth advertising a été mise en liquidation en 2014 et les actionnaires de la filiale Bel Care At Home sont sur le point d'accepter la reprise de ses actions par PNS. Cette situation litigieuse devrait être résolue courant 2015 et permettra le développement d'une application mobile de vente/location de matériel de soins et d'incontinence.

7. Risque

Le conseil d'administration est d'avis que la société n'est pas confrontée à des risques et incertitudes autres que l'impact sur le chiffre d'affaires futur de l'évolution de la conjoncture économique.

8. Analyse du résultat

PNS

TVA		BE0471.017.845		A4.	
	Codes	Exercice	Exercice précédent		
I. Produits et charges d'exploitation					
Chiffre d'affaires } mentions	70	4.447.089,83	3.991.557,44		
Approvisionnements, marchandises ; }					
Services et biens divers } facultatives	60/61	(1.324.954,84)	(1.231.919,62)		
A.B. Marge brute d'exploitation (solde positif).....	70/61	3.122.134,99	2.759.637,82		
Marge brute d'exploitation (solde négatif).....	61/70				
C. Rémunérations, charges sociales et pensions (ann. VI, 2)	62	(2.445.551,51)	(2.213.641,52)		
D. Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	630	(32.341,25)	(33.511,03)		
E. Réd. de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales (dotations -, reprises +).....	631/4	(1.373,77)	(1.500,00)		
F. Provisions pour risques et charges (dotations -, utilisations et reprises +).....	635/7	(56.000,00)			
G. Autres charges d'exploitation.....	640/8	(37.389,10)	(60.838,20)		
H. Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration	649				
{ Bénéfice d'exploitation	70/64	549.479,36	450.147,07		
{ Perte d'exploitation	64/70				
II. Produits financiers					
Charges financières	75	6.675,88	23.781,77		
	65	(54.546,21)	(52.655,35)		
{ Bénéfice courant avant impôts.....	70/65	501.609,03	421.273,49		
{ Perte courante avant impôts.....	65/70				
III. Produits exceptionnels					
Charges exceptionnelles	76	4,42	2.450,00		
	66	(100.000,00)	(100.000,00)		
{ Bénéfice de l'exercice avant impôts)	70/66	401.613,45	323.723,49		
{ Perte de l'exercice avant impôts	66/70				
III bis. Prélèvements sur les impôts différés					
Transferts aux impôts différés	780				
	680				
IV. Impôts sur le résultat					
	67/77	(138.585,20)	(359.860,43)		
{ Bénéfice de l'exercice	70/67	263.028,25			
{ Perte de l'exercice	67/70		(36.136,94)		
V. Prélèvements sur les réserves immunisées					
Transferts aux réserves immunisées	789				
	689				
{ Bénéfice de l'exercice à affecter	70/68	263.028,25			
{ Perte de l'exercice à affecter	68/70		(36.136,94)		

Centre de Santé La Louvière

TVA	BE0447.141.492	A4.
-----	----------------	-----

	Codes	Exercice	Exercice précédent
I. Produits et charges d'exploitation			
Chiffre d'affaires } mentions	70	163.013,01	264.550,75
Approvisionnements, marchandises ; }			
Services et biens divers } facultatives	60/61	(213.180,15)	(303.607,35)
A.B. Marge brute d'exploitation (solde positif).....	70/61		
Marge brute d'exploitation (solde négatif).....	61/70	(50.167,14)	(39.056,60)
C. Rémunérations, charges sociales et pensions (ann. VI, 2)	62	(58.114,46)	(55.220,65)
D. Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	630	(21.643,91)	(23.784,44)
E. Réd. de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales (dotations -, reprises +).....	631/4		
F. Provisions pour risques et charges (dotations -, utilisations et reprises +).....	635/7		
G. Autres charges d'exploitation.....	640/8	(11.483,96)	(22.459,96)
H. Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration	649		
{ Bénéfice d'exploitation	70/64	(141.409,47)	(140.521,65)
{ Perte d'exploitation	64/70		
II. Produits financiers			
Charges financières	75	2,93	1,55
	65	(3.446,58)	(9.530,98)
{ Bénéfice courant avant impôts.....	70/65	(144.853,12)	(150.051,08)
{ Perte courante avant impôts.....	65/70		
III. Produits exceptionnels			
Charges exceptionnelles	76	100.000,00	100.000,00
	66		
{ Bénéfice de l'exercice avant impôts)	70/66	(44.853,12)	(50.051,08)
{ Perte de l'exercice avant impôts	66/70		
III bis. Prélèvements sur les impôts différés			
Transferts aux impôts différés	780		
	680		
IV. Impôts sur le résultat			
	67/77	(0,49)	(0,36)
{ Bénéfice de l'exercice	70/67	(44.853,61)	(50.051,44)
{ Perte de l'exercice	67/70		
V. Prélèvements sur les réserves immunisées			
Transferts aux réserves immunisées	789		
	689		
{ Bénéfice de l'exercice à affecter	70/68	(44.853,61)	(50.051,44)
{ Perte de l'exercice à affecter	68/70		

Le Conseil d'administration du groupe PNS propose - *compte tenu de la confiance et des perspectives de progression du chiffre d'affaires à taux constants autour de 10%* - à l'Assemblée Générale Ordinaire du lundi 27 juillet 2015, le **versement d'un dividende de 0,20 euros par action**.

Le conseil d'administration propose donc à l'Assemblée Générale annuelle :

- d'entendre la lecture des comptes annuels, du présent rapport de gestion et du rapport du commissaire ;
- d'approuver les comptes annuels comportant le bilan, compte de résultats ainsi que l'annexe et d'accepter la répartition du résultat ;
- de donner décharge aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice de leur mandat au cours de l'exercice écoulé.

L'Assemblée Générale a lieu le lundi 27 juillet 2015 de 18:00 à 19:00. Le Conseil d'Administration a effectué les convocations d'usage par voie de presse et du site internet de la société (www.ucare-services.be).

Fait à Waterloo, le vendredi 10 juillet 2015



Nicola D'ANIELLO

President and Chief Executive Officer

 nicola.daniello@ucare-services.be

RAPPORT DU COMMISSAIRE

Comptes annuels pour l'exercice clos le 31/12/2014



VAN CAUTER-SAEYS & CO

Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'Entreprises / Chartered auditors
Belgium

W. Van Cauter
I. Saeys
J. Degryse
E. Snauwaert
H. De Viaene
C. Van Ootegem
C. De Keyser
K. Goelens
G. Berten

S.A. PERSONALIZED NURSING SERVICES
Boulevard de la Cense, 29
1410 WATERLOO

**RAPPORT DU COMMISSAIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE DE LA
SOCIETE ANONYME PERSONALIZED NURSING SERVICES
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014**

Madames,
Messieurs,

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous vous faisons rapport dans le cadre de notre mandat de commissaire. Ce rapport inclut notre opinion sur les comptes annuels, ainsi que les déclarations complémentaires requises. Les comptes annuels comprennent le bilan au 31 décembre 2014, le compte de résultats de l'exercice clos à cette date et l'annexe.

Burg. bvba/Soc. Civ. sprl Van Cauter-Saeys & Co
Member of JPA International
Gentse Steenweg 55 B-9300 Aalst - Belgium
T +32(0)53 72 95 00 F +32(0)53 77 08 72 E info@jpabelgium.be W www.jpabelgium.be





VAN CAUTER-SAEYS & CO

Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'Entreprises / Chartered auditors
Belgium

RAPPORT SUR LES COMPTES ANNUELS – OPINION AVEC RESERVE

Nous avons procédé au contrôle des comptes annuels de la société anonyme Personalized Nursing Services pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total du bilan s'élève à € 2.785.923,41 et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de € 263.028,25.

Responsabilité de l'organe de gestion relative à l'établissement des comptes annuels

L'organe de gestion est responsable de l'établissement de comptes annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, ainsi que de la mise en place du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du commissaire

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes annuels sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (ISA). Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux exigences déontologiques, ainsi que de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les comptes annuels. Le choix des procédures mises en œuvre, y compris l'évaluation des risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, relève du jugement du commissaire. En procédant à cette évaluation des risques, le commissaire prend en compte le contrôle interne de l'entité relatif à l'établissement de comptes annuels donnant une image fidèle, cela afin de définir des procédures d'audit appropriées selon les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit consiste également à apprécier le caractère approprié des règles d'évaluation retenues, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe de gestion, et l'appréciation de la présentation d'ensemble des comptes annuels.

Nous avons obtenu de l'organe de gestion et des préposés de l'entité, les explications et informations requises pour notre contrôle.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Motif de l'opinion avec réserve

La société a pris une participation à concurrence de 99,9 % sans la SA CENTRE MEDICAL LOUVIEROIS SA. Cette société connaît une situation difficile et accumule des pertes d'années en années nonobstant des multiples essais de réorganisation. Par conséquent, ses fonds propres sont devenus négatifs. Néanmoins, la participation au bilan est toujours valorisée à sa valeur d'acquisition pour un montant, à savoir € 725.000. De plus, la société SA PNS a octroyé des avances à concurrence de € 236.364,31. Nous ne pouvons pas nous exprimer quant à la réalisation/récupération éventuelle de ces montants

Opinion avec réserve

A notre avis, sous réserve de l'incidence du point décrit dans le paragraphe « Motif de l'opinion avec réserve », les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société anonyme Personalized Nursing Services au 31 décembre 2014, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

RAPPORT SUR D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

L'organe de gestion est responsable de l'établissement et du contenu du rapport de gestion, du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité ainsi que du respect du Code des sociétés et des statuts de la société.

Dans le cadre de notre mandat et conformément à la norme belge complémentaire aux normes internationales d'audit (ISA) applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans tous les aspects significatifs, le respect de certaines obligations légales et réglementaires. Sur cette base, nous faisons les déclarations complémentaires suivantes, qui ne sont pas de nature à modifier la portée de notre opinion sur les comptes annuels :

- Le rapport de gestion traite des mentions requises par la loi, concorde avec les comptes annuels et ne comprend pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous avons eu connaissance dans le cadre de notre mandat.
- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.





VAN CAUTER-SAEYS & CO

Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'Entreprises / Chartered auditors
Belgium

- L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des Sociétés, sauf pour ce qui concerne la remise tardive des documents sociaux.

Fait à Aalst, le 10 juillet 2015

Soc. Civ. SPRL Van Cauter - Saeys & Co
Bureau de Réviseurs d'Entreprises
Représenté par Willem VAN CAUTER: associé-gérant.
Réviseur d'entreprises



www.ucare-services.be

