



UCARE[®] SERVICES

L'infirmier de votre famille



2015
RAPPORT
ANNUEL

NYSE Euronext

MARCHE LIBRE

Chiffres clés

31/12/2015

31/12/2014

PNS

Vente et prestations		4.609.184 €		4.447.090 €	↑ +3,6%
Bénéfice avant impôts	(+)	312.515 €	(+)	401.613 €	↓ -22,2%
Marge brute	(+)	6,8%	(+)	9,0%	↓

Centre de Santé La Louvière

Vente et prestations		126.273 €		163.013 €	↓ -22,5%
Bénéfice avant impôts	(-) -	8.462 €	(-) -	44.853 €	↑ +81,1%
Marge brute	(-)	-6,7%	(-)	-27,5%	↑

GROUPE

Vente et prestations		4.735.457 €		4.610.103 €	↑ +2,7%
Bénéfice avant impôts	(+)	304.053 €	(+)	356.760 €	↓ -14,8%
Marge brute	(+)	6,4%	(+)	7,7%	↓

En euros



Commentaires du CEO

« Nous avons constaté un ralentissement de la croissance de l'activité nursing en 2015 par rapport à 2014. Cette activité a vu son chiffre d'affaires progresser de +3,6% (+162K €) pour dépasser la barre annuelle symbolique de 4,5 millions d'euros. La marge opérationnelle a diminué parallèlement de -22,2% (-89K €) pour atteindre 312K € avant impôts (401K € en 2014). Une surconsommation de travailleurs intérimaires pour un montant de près de 60K € explique le dérapage de la marge opérationnelle. Cette situation impacte encore les chiffres du premier semestre 2016 pour l'activité nursing.

Le travail de restructuration de l'activité de kinésithérapie a permis de contenir la perte (-8K € à comparer aux -45K € de 2014) malgré une nouvelle baisse du chiffre d'affaires de -22,5%. L'intégration de la branche nursing dans la société 'Centre de Santé La Louvière' a débuté en juin 2016 avec un chiffre d'affaires mensuel oscillant autour des 15K €. Un retour à l'équilibre est prévu au second semestre 2016.

Il ne sera pas facile de redresser les profits pour 2016 mais le groupe prévoit toujours un bénéfice équivalent à celui de l'exercice 2014.

Le groupe conserve comme objectif pour la période 2016-2017 une progression du chiffre d'affaires à 5 millions d'euros avec un retour à une rentabilité opérationnelle comprise entre 7,5 et 10 % avant impôts pour 2018. »

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 2015
01.01.2015 - 31.12.2015

DOCUMENTS SOCIAUX - ARTICLE 535 CODE DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 25 JUILLET 2016

1. Rapport de gestion de 2015
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 2015.

1. Comptes annuels

L'exercice se clôture par un **bénéfice avant impôts de 312.515 euros**. Le Conseil d'Administration a décidé d'arrêter les comptes annuels dans la forme suivante :

a) Du bilan

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIF				
ACTIFS IMMOBILISÉS		20/28	<u>1.100.726</u>	<u>1.116.382</u>
Frais d'établissement	5.1	20		
Immobilisations incorporelles	5.2	21	37.157	49.055
Immobilisations corporelles	5.3	22/27	58.654	64.413
Terrains et constructions		22		
Installations, machines et outillage		23	31.993	35.953
Mobilier et matériel roulant		24	26.661	28.460
Location-financement et droits similaires		25		
Autres immobilisations corporelles		26		
Immobilisations en cours et acomptes versés		27		
Immobilisations financières	5.4/5.5.1	28	1.004.914	1.002.914
Entreprises liées	5.14	280/1	966.164	964.164
Participations		280	966.164	964.164
Créances		281		
Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation	5.14	282/3	33.750	33.750
Participations		282	33.750	33.750
Créances		283		
Autres immobilisations financières		284/8	5.000	5.000
Actions et parts		284		
Créances et cautionnements en numéraire		285/8	5.000	5.000
ACTIFS CIRCULANTS		29/58	<u>1.681.047</u>	<u>1.669.541</u>
Créances à plus d'un an		29	515.215	582
Créances commerciales		290	515.215	582
Autres créances		291		
Stocks et commandes en cours d'exécution		3		
Stocks		30/36		
Approvisionnements		30/31		
En-cours de fabrication		32		
Produits finis		33		
Marchandises		34		
Immeubles destinés à la vente		35		
Acomptes versés		36		
Commandes en cours d'exécution		37		
Créances à un an au plus		40/41	941.368	1.388.102
Créances commerciales		40	362.917	404.236
Autres créances		41	578.451	983.866
Placements de trésorerie	5.5.1/5.6	50/53		2.684
Actions propres		50		
Autres placements		51/53		2.684
Valeurs disponibles		54/58	221.178	266.855
Comptes de régularisation	5.6	490/1	3.285	11.317
TOTAL DE L'ACTIF		20/58	<u>2.781.772</u>	<u>2.785.923</u>

Le total de l'actif s'élève à 2,782 millions d'euros au 31/12/2015 par rapport à 2,786 millions d'euros au 31/12/2014.

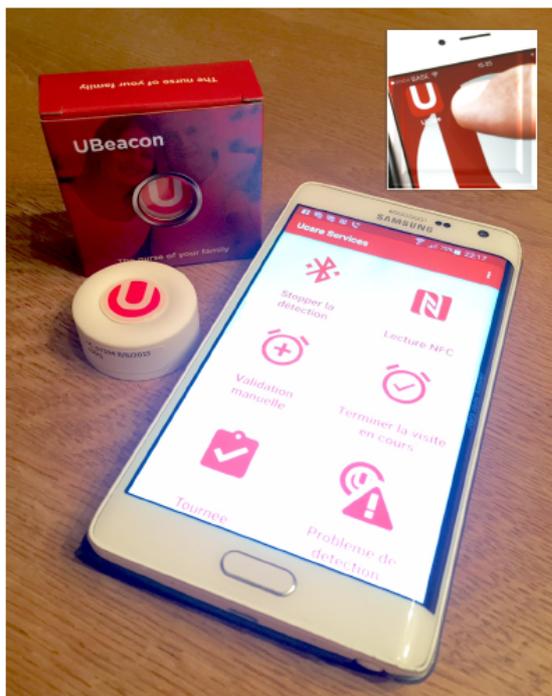
	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
PASSIF				
CAPITAUX PROPRES		10/15	1.164.988	1.154.961
Capital	5.7	10	569.500	569.500
Capital souscrit		100	569.500	569.500
Capital non appelé		101		
Primes d'émission		11		
Plus-values de réévaluation		12		
Réserves		13	97.458	60.258
Réserve légale		130	56.950	56.950
Réserves indisponibles		131		
Pour actions propres		1310		
Autres		1311		
Réserves immunisées		132	40.508	3.308
Réserves disponibles		133		
Bénéfice (Perte) reporté(e)	(+)/(-)	14	498.030	525.203
Subsides en capital		15		
Avance aux associés sur répartition de l'actif net		19		
PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS		16	56.000	56.000
Provisions pour risques et charges		160/5	56.000	56.000
Pensions et obligations similaires		160		
Charges fiscales		161		
Grosses réparations et gros entretien		162		
Autres risques et charges	5.8	163/5	56.000	56.000
Impôts différés		168		
DETTES		17/49	1.560.785	1.574.962
Dettes à plus d'un an	5.9	17	10.060	21.411
Dettes financières		170/4	10.060	21.411
Emprunts subordonnés		170		
Emprunts obligataires non subordonnés		171		
Dettes de location-financement et assimilées		172		
Etablissements de crédit		173	10.060	21.411
Autres emprunts		174		
Dettes commerciales		175		
Fournisseurs		1750		
Effets à payer		1751		
Acomptes reçus sur commandes		176		
Autres dettes		178/9		
Dettes à un an au plus		42/48	1.535.993	1.542.672
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	5.9	42	60.069	19.625
Dettes financières		43	360.319	364.098
Etablissements de crédit		430/8	360.319	364.098
Autres emprunts		439		
Dettes commerciales		44	229.308	201.122
Fournisseurs		440/4	229.308	201.122
Effets à payer		441		
Acomptes reçus sur commandes		46		
Dettes fiscales, salariales et sociales	5.9	45	723.482	798.936
Impôts		450/3	280.653	419.288
Rémunérations et charges sociales		454/9	442.829	379.649
Autres dettes		47/48	162.815	158.891
Comptes de régularisation	5.9	492/3	14.731	10.879
TOTAL DU PASSIF		10/49	2.781.772	2.785.923

b) Du compte de résultats

Le chiffre d'affaires s'élève à 4,609 millions d'euros au 31/12/2015 par rapport à 4,447 millions d'euros au 31/12/2014, soit une augmentation de 162.094 euros (+3,6%).

Le résultat avant impôts s'élève à 312.515 euros par rapport à 401.613 euros en 2014, soit une diminution de -22,2%.

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



La solution mobile de la franchise UCARE SERVICES® (iOS et Android) adaptée à la législation belge est en phase test depuis la fin du second trimestre 2016 afin de permettre d'atteindre le « patient 2.0 ». Il s'agit d'un patient actif, connecté et proactif sur le suivi de son état de santé.

L'App UCARE® permettra l'installation d'objets connectés comme une balance, un tensiomètre, un glucomètre, etc.

Le lancement pour le grand public est programmé pour le début du mois d'octobre 2016 avec des offres comprenant une affiliation payante à UCARE SERVICES® pour une durée de 12 ou 24 mois.

La livraison combinée d'un smartphone et d'objets connectés sera également proposée lors de l'abonnement au service 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 2015 s'élève à 4,735 M€ et progresse de +2,7%. Le résultat opérationnel avant impôts atteint 304.053€ (-14,8%) pour une marge brute de 6,4%.

Il ne sera pas facile de redresser les profits pour 2016 mais le groupe prévoit toujours un bénéfice équivalent à celui de l'exercice 2014.

Le groupe conserve comme objectif pour la période 2016-2017 une progression du chiffre d'affaires à 5 millions d'euros avec un retour à une rentabilité opérationnelle comprise entre 7,5 et 10 % avant impôts pour 2018.

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 (-8K € à comparer aux -45K € de 2014) malgré une baisse du chiffre d'affaires de -22,5%. L'intégration de la branche nursing dans la société 'Centre de Santé La Louvière' a débuté en juin 2016 avec un chiffre d'affaires mensuel oscillant autour des 15K €. Un retour à l'équilibre est prévu au second semestre 2016.

5. Activités en recherche et développement

L'agrandissement et la rénovation des bureaux historiques de MONS/GHLIN ont été retardés (retard permis urbanisme). Les travaux devraient débuter courant du 4^{ème} trimestre 2016 et se terminer pour le printemps 2017.



6. Succursales/Entreprises liées

La filiale eHealth advertising est en cours de liquidation et les actionnaires de la filiale Bel Care At Home n'ont pas réussi à s'entendre sur la reprise des actions par PNS, il a été décidé de mettre également cette filiale en liquidation. Le développement de la vente/location de matériel de soins et d'incontinence est intégrée dans l'application mobile UCARE®.

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

Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
		4.609.184	4.447.090
	70/74		
	70	4.132.005	3.968.225
	71		
	72		
	74	477.179	478.865
	60/64	4.168.555	3.897.610
	60	4.701	7.488
	600/8	4.701	7.488
	609		
	61	1.686.698	1.317.467
	62	2.434.186	2.445.552
	630	33.467	32.341
	631/4		1.374
	635/7		56.000
	640/8	9.502	37.389
	649		
	9901	440.628	549.479
	75	24.024	6.676
	750		
	751	24.024	6.676
	752/9		
	65	46.127	54.546
	650	46.127	54.546
	651		
	652/9		
	9902	418.525	501.609
	76		4
	760		
	761		
	762		
	763		
	764/9		4
	66	106.010	100.000
	660		
	661		
	662		
	663		
	664/8	106.010	100.000
	669		
	9903	312.515	401.613
	780		
	680		
	67/77	129.988	138.585
	670/3	129.988	138.585
	77		
	9904	182.527	263.028
	789		
	689	37.200	
	9905	145.327	263.028

Centre de Santé La Louvière

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
Produits et charges d'exploitation				
Marge brute d'exploitation	(+)/(-)	9900	-18.696	-50.167
Chiffre d'affaires		70	126.273	163.013
Approvisionnements, marchandises, services et biens divers		60/61		
Rémunérations, charges sociales et pensions	(+)/(-)	5.6 62	74.870	58.114
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		630	10.404	21.644
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales:				
dotations (reprises)	(+)/(-)	631/4		
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises)	(+)/(-)	635/7		
Autres charges d'exploitation		640/8	2.278	11.484
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration	(-)	649		
Bénéfice (Perte) d'exploitation	(+)/(-)	9901	-106.248	-141.409
Produits financiers	5.6	75	1	3
Charges financières	5.6	65	2.215	3.447
Bénéfice (Perte) courant(e) avant impôts	(+)/(-)	9902	-108.462	-144.853
Produits exceptionnels		76	100.000	100.000
Charges exceptionnelles		66		
Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts	(+)/(-)	9903	-8.462	-44.853
Prélèvements sur les impôts différés		780		
Transfert aux impôts différés		680		
Impôts sur le résultat	(+)/(-)	67/77	0	0
Bénéfice (Perte) de l'exercice	(+)/(-)	9904	-8.462	-44.853
Prélèvements sur les réserves immunisées		789		
Transfert aux réserves immunisées		689		
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)/(-)	9905	-8.462	-44.853

Le Conseil d'administration du groupe PNS propose - *compte tenu de la confiance et des perspectives de progression du chiffre d'affaires* - à l'Assemblée Générale Ordinaire du lundi 25 juillet 2016, le **versement d'un dividende brut 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 25 juillet 2016 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 8 juillet 2016


Nicola D'ANIELLO
 President and Chief Executive Officer

 nicola.daniello@ucare-services.be

RAPPORT DU COMMISSAIRE

COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 /12/2015



VAN CAUTER & CO

Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'Entreprises / Chartered auditors
Belgium

W. Van Cauter
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 2015

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 et fait suite à notre rapport de carence établi en l'absence de comptes annuels arrêtés dans les délais légaux. Les comptes annuels comprennent le bilan au 31 décembre 2015, le compte de résultats de l'exercice clos à cette date et l'annexe.

Burg. bvba/Soc. Civ. sprl Van Cauter & 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@jpa-belgium.be W www.jpabelgium.be





VAN CAUTER & 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 2015, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total du bilan s'élève à € 2.781.772 et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de € 182.527.

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.

h



VAN CAUTER & CO

Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'Entreprises / Chartered auditors
Belgium

Motif de l'opinion avec réserve

La société a pris une participation à concurrence de 99,9 % dans 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 € 281.856. 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 2015, 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 & CO

Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'Entreprises / Chartered auditors
Belgium

- L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- A l'exception à la tenue de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires et aux délais légaux y relatifs, ce qui a résulté dans un rapport de carence de notre part au 30 juin 2016, 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 22 juillet 2016

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



www.ucare-services.be

