



2012

RAPPORT ANNUEL

NYSE EURONEXT | Marché Libre

Personalized Nursing Services (PNS) sa

soinsdomicile.be

PRINCIPAUX CHIFFRES

Chiffres	2012	2011		
PNS				
Vente et prestations	3.356.741 €	3.115.948 €	↑	+ 7,73%
Bénéfice avant impôts (+)	182.020 €	198.149 €	↓	- 16.129€
Marge brute (+)	5,42%	6,36%		
CML				
Vente et prestations	329.020 €	582.840 €	↓	- 43,55%
Bénéfice avant impôts (-)	- 182.897 €	- 86.013 €	↓	- 96.884€
Marge brute (-)	-55,59%	-14,76%		
GROUPE				
Vente et prestations	3.685.761 €	3.698.788 €	=	- 0,35%
Bénéfice avant impôts (-)	- 877 €	112.136 €	↓	- 113.013€
Marge brute (-)	-0,02%	3,03%		

En euros

Commentaires du CEO

« L'année 2012 a été marquée par la nette dégradation tant du chiffre d'affaires que de la marge opérationnelle de la branche kinésithérapie. Le travail de restructuration entamé et le déménagement de l'activité dans des nouveaux locaux étaient plus que nécessaires. Pour mieux percevoir le résultat du travail de ces derniers mois, nous avons comparé le 1^{er} trimestre 2013 au 4^{ème} tri-2012: +13% pour le chiffre d'affaires (75K € au lieu de 66K €), la perte est passée de -40K € à -15K €. Un retour à l'équilibre reste d'actualité pour le second semestre 2013.

Le chiffre d'affaires de la branche infirmière a augmenté de +7,73% en 2012 avec une marge opérationnelle en légère baisse passant de 6,4% à 5,4%. Le chiffre d'affaires continue d'augmenter car il a bondi de +26% (+192K €) au 1^{er} trimestre 2013 (par rapport au 1^{er} tri-2012) pour atteindre 933K €. Parallèlement, le bénéfice a bondi de +150% pour atteindre 125K € en lieu et place des 50K € engrangés entre janvier et mars 2012.

La dynamique de nos activités de soins infirmiers est constante et le contrôle du résultat de CML permettent d'envisager la période 2013-2014 avec confiance comme écrit précédemment. »

Nicola D'ANIELLO

Chairman and Chief Executive Officer



PERSONALIZED NURSING SERVICES S.A.
Société anonyme
Boulevard de la Cense 29
1410 Waterloo
BE0471.017.845

EXERCICE SOCIAL 2012
01.01.2012 - 31.12.2012

DOCUMENTS SOCIAUX - ARTICLE 535 CODE DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 03 MAI 2013

1. Rapport de gestion de 2012
2. Comptes annuels PNS
3. Comptes annuels CML



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 2012.

1. Comptes annuels

L'exercice se clôture par un **bénéfice de 182.020,14 euros**. Le Conseil d'Administration a décidé d'arrêter les comptes annuels dans la forme suivante :

a) Du bilan

ACTIF	Codes	Exercice	Exercice précédent
ACTIFS IMMOBILISES	20/28	1.077.646,50	1.105.728,39
I. Frais d'établissement	20	274,62	625,74
II. Immobilisations incorporelles (ann. I, A)	21	8.141,46	33.620,67
III. Immobilisations corporelles (ann. I, B)	22/27	70.066,07	74.517,63
A. Terrains et constructions.....	22		
B. Installations, machines et outillage.....	23	52.383,11	62.126,65
C. Mobilier et matériel roulant.....	24	17.682,96	12.390,98
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	999.164,35	996.964,35
ACTIFS CIRCULANTS	29/58	1.182.819,13	1.019.821,69
V. Créances à plus d'un an	29		
A. Créances commerciales.....	290		
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	1.008.272,06	823.964,98
A. Créances commerciales	40	363.828,39	324.548,94
B. Autres créances	41	644.443,67	499.416,04
VIII. Placements de trésorerie (ann. II)	50/53	2.680,07	2.673,76
IX. Valeurs disponibles	54/58	152.828,64	144.543,96
X. Comptes de régularisation	490/1	19.038,36	48.638,99
TOTAL DE L'ACTIF	20/58	2.260.465,63	2.125.550,08



Le total de l'actif s'élève à 2,260 millions d'euros au 31/12/2012 par rapport à 2,125 millions d'euros en 2011.

La société clôture 2012 comme une année de stabilisation avec une reprise de la croissance (+7,73%).

PASSIF		Codes	Exercice	Exercice précédent
CAPITAUX PROPRES		10/15	1.052.996,75	1.052.996,75
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	423.238,75	423.238,75
Perte reportée		141		
VI. Subsidés en capital		15		
Avance aux associés sur répartition de l'actif net		19		
PROVISIONS ET IMPOTS DIFFERES		16		
VII. A. Provisions pour risques et charges (ann. IV)		160/5		
B. Impôts différés		168		
DETTES		17/49	1.037.395,48	1.070.111,93
VIII. Dettes à plus d'un an (ann. V)		17	68.463,58	146.813,66
A. Dettes financières		170/4	68.463,58	146.813,66
1. Etablissements de crédit, dettes de location-financement et assimilées.....		172/3	68.463,58	146.813,66
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	964.160,96	920.369,66
A. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année		42	220.691,72	120.821,12
B. Dettes financières		43	147.500,00	82.500,00
1. Etablissements de crédit		430/8	147.500,00	82.500,00
2. Autres emprunts		439		
C. Dettes commerciales.....		44	91.978,15	108.919,63
1. Fournisseurs		440/4	91.978,15	108.919,63
2. Effets à payer		441		
D. Acomptes reçus sur commandes		46		
E. Dettes fiscales, salariales et sociales		45	500.542,09	561.391,41
1. Impôts		450/3	81.509,36	176.438,59
2. Rémunérations et charges sociales.....		454/9	419.032,73	384.952,82
F. Autres dettes		47/48	3.449,00	46.737,50
X. Comptes de régularisation		492/3	4.770,94	2.928,61
TOTAL DU PASSIF		10/49	2.090.392,23	2.123.108,68

b) Du compte de résultats

Le **chiffre d'affaires** s'élève à **3.356 millions d'euros** au 31/12/2012 par rapport à 3,115 millions d'euros au 31/12/2011, soit une **augmentation de 240.793 euros (+7,73%)**.

Le **résultat** s'élève à **182.020,14 euros** par rapport à 198.149,32 euros en 2011, soit une **diminution de -8,14%**.

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

En 2012, le chiffre d'affaires a légèrement progressé grâce à une hausse des prestations de soins infirmiers. Cette activité continue d'afficher une croissance significative pour les quatre premiers mois de l'année 2013. Ces éléments et la poursuite de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle engendreront une hausse du résultat courant pour l'exercice 2013.

Le résultat par action devrait donc nettement progressé ainsi que le dividende par action qui sera proposé au terme de l'exercice 2013.

3. Evolution des affaires

La branche soins infirmiers continue son développement. Une progression de l'ordre de 10% est attendue pour l'année 2013. L'amélioration de la sélection des candidatures nursing accélère inévitablement le développement de PNS. Parallèlement, la fidélisation de nombre d'intérimaires améliorent tant notre service à l'égard de nos patients/résidents que la rentabilité du groupe.

4. Restructuration et évolution de CML

L'année 2012 a été marquée par le déménagement en juin, complété par la réduction des coûts fixes. Ces efforts devraient permettre sereinement le retour d'une activité de kinésithérapie autonome et rentable pour le second semestre 2013. La maîtrise et le redressement de CML sont primordiaux tant pour l'amélioration du chiffre d'affaires que du résultat opérationnel du groupe. Les chiffres du 1^{er} trimestre 2013 tente à nous prouver que nous avons atteint le point d'inflexion où le chiffre d'affaires est à la hausse (+13% par rapport au 4^{ème} trimestre 2012). En fait, nous sommes plus optimistes quant aux résultats de 2013, et nous nous attendons à ce que CML affiche de meilleurs résultats dans les prochaines années.

5. Activités en recherche et développement

Report de la collaboration entre le Microsoft Innovation Center et PNS suite au retard pris dans les négociations avec le Conseil de Direction du Parc Scientifique INITIALIS dans le cadre de notre future implantation sur le site de MONS.

6. Succursales/Entreprises liées

Mise en liquidation de la filiale eHealth Advertising SPRL (PNS y est actionnaire à hauteur de 40% du capital).

Finalisation retardée de la reprise des 60% d'actions de la filiale – Bel Care At Home SPRL – retardant de facto le développement du site internet de vente de matériel en ligne.

Opportunité en cours d'analyse de développement d'une filiale dans le sud du Grand-Duché du Luxembourg pour les activités de soins à domicile.



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 possible sur le chiffre d'affaires futur de l'évolution de la conjoncture économique.



8. Analyse du résultat

PNS

2. COMPTE DE RESULTATS		Codes	Exercice	Exercice précédent
I. Produits et charges d'exploitation				
Chiffre d'affaires } mentions	70	3.356.740,91	3.115.948,86	
Approvisionnements, marchandises ; }				
Services et biens divers } facultatives	60/61	(1.079.531,58)	(1.039.288,02)	
A.B. Marge brute d'exploitation (solde positif).....	70/61	2.277.209,33	2.076.660,84	
Marge brute d'exploitation (solde négatif).....	61/70			
C. Rémunérations, charges sociales et pensions (ann. VI, 2)	62	(1.928.890,14)	(1.699.976,76)	
D. Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	630	(50.734,96)	(83.018,55)	
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	(48.111,63)	(31.844,37)	
H. Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration	649			
{ Bénéfice d'exploitation	70/64	249.472,60	261.821,16	
{ Perte d'exploitation	64/70			
II. Produits financiers				
Charges financières	65	(73.950,57)	(91.988,06)	
{ Bénéfice courant avant impôts.....	70/65	190.020,14	199.375,99	
{ Perte courante avant impôts.....	65/70			
III. Produits exceptionnels				
Charges exceptionnelles	66	(8.000,00)	(1.226,67)	
{ Bénéfice de l'exercice avant impôts)	70/66	182.020,14	198.149,32	
{ Perte de l'exercice avant impôts	66/70			
III bis. Prélèvements sur les impôts différés				
Transferts aux impôts différés	680		2.067,90	
IV. Impôts sur le résultat				
{ Bénéfice de l'exercice	70/67	170.073,40	140.763,25	
{ Perte de l'exercice	67/70			
V. Prélèvements sur les réserves immunisées				
Transferts aux réserves immunisées	689			
{ Bénéfice de l'exercice à affecter	70/68	170.073,40	140.763,25	
{ Perte de l'exercice à affecter	68/70			

2. COMPTE DE RESULTATS		Codes	Exercice	Exercice précédent
I. Produits et charges d'exploitation				
Chiffre d'affaires	} mentions	70	329.020,56	582.839,56
Approvisionnements, marchandises ; }				
Services et biens divers	} facultatives	60/61	(338.002,51)	(488.466,38)
A.B. Marge brute d'exploitation (solde positif)		70/61		94.373,18
Marge brute d'exploitation (solde négatif)		61/70	(8.981,95)	
C. Rémunérations, charges sociales et pensions (ann. VI, 2)		62	(99.505,05)	(100.971,29)
D. Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		630	(19.318,42)	(25.971,59)
E. Réd. de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales (dotations -, reprises +)		631/4	(16.405,91)	
F. Provisions pour risques et charges (dotations -, utilisations et reprises +)		635/7		
G. Autres charges d'exploitation		640/8	(33.097,81)	(41.148,95)
H. Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration		649		
{ Bénéfice d'exploitation		70/64		
{ Perte d'exploitation		64/70	(177.309,14)	(73.718,65)
II. Produits financiers				
		75	31,98	56,07
Charges financières				
		65	(5.619,58)	(10.604,29)
{ Bénéfice courant avant impôts		70/65		
{ Perte courante avant impôts		65/70	(182.896,74)	(84.266,87)
III. Produits exceptionnels				
		76		
Charges exceptionnelles				
		66		(1.746,78)
{ Bénéfice de l'exercice avant impôts		70/66		
{ Perte de l'exercice avant impôts		66/70	(182.896,74)	(86.013,65)
III bis. Prélèvements sur les impôts différés				
		780		
Transferts aux impôts différés				
		680		
IV. Impôts sur le résultat				
		67/77	(5,00)	(8,41)
{ Bénéfice de l'exercice		70/67		
{ Perte de l'exercice		67/70	(182.901,74)	(86.022,06)
V. Prélèvements sur les réserves immunisées				
		789		
Transferts aux réserves immunisées				
		689		
{ Bénéfice de l'exercice à affecter		70/68		
{ Perte de l'exercice à affecter		68/70	(182.901,74)	(86.022,06)

Le Conseil d'administration du groupe PNS propose – *compte tenu de la confiance et des perspectives de résultat accru pour 2013* - à l'Assemblée Générale Ordinaire du 03 mai 2013, le **versement d'un dividende de 0,10 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 vendredi 03 mai 2013 de 11:30 à 13:30. Le Conseil d'Administration a effectué les convocations d'usage par voie de presse et du site internet de PNS (www.soinsdomicile.be).

Fait à Waterloo, le 26 avril 2013



Nicola D'ANIELLO

President and Chief Executive Officer

 daniello.nicola@soinsdomicile.be