

**PROCES-VERBAL  
DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE  
qui s'est tenue au siège social  
le lundi 27 mai 2013 à 10 heures 00**

L'an deux mil treize  
ce lundi 27 mai à 10 heures 00, au siège social,  
s'est tenue l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle des Actionnaires de la  
S.A. FOUNTAIN

En entrant en séance, les actionnaires contresignent la liste des présences qui  
demeurera annexée au présent procès-verbal (**ANNEXE 1**)

**Assistent à l'Assemblée :**

- Monsieur Pierre VERMAUT représentant la SPRL P. Vermaut Mgt. Cy.,  
Administrateur, Président du Conseil d'Administration,
- Monsieur Alain ENGLEBERT représentant S.A. ICM, Administrateur,  
Secrétaire Général,
- Monsieur Dimitri Duffeleer, représentant d'At INFINITUM NV, Administrateur
- Madame Anne Sophie Pijcke représentant la SPRL OL2EF, Administrateur  
indépendant,
- Madame Pascale TYTGAT représentant la SCPRL B.S.T. Réviseurs  
d'Entreprises, Commissaire aux comptes statutaires
- Monsieur Vincent DUMONT, représentant la SCPRL B.S.T. Réviseurs  
d'Entreprises, Commissaire aux comptes consolidés
- Monsieur Paul Baeck représentant la SPRL Bluepack Consulting, Chief  
Executive Officer
- Monsieur Eric Dienst, Chief Financial Officer

**Sont excusés :**

- Monsieur Jean DUCROUX, Administrateur
- Monsieur Philippe PERCIPHAL, Administrateur
- Monsieur Philippe SEVIN, Administrateur
- Monsieur Philippe Vander Putten (PP), représentant permanent de Vander  
Putten SCS, Administrateur

La séance est ouverte à 10 heures 00, sous la **Présidence** de Monsieur Pierre  
VERMAUT, Président du Conseil.

Il invite Monsieur Alain ENGLEBERT à remplir les fonctions de **Secrétaire**.

L'Assemblée appelle aux fonctions de **Scrutateur**, Madame Anne Sophie Pijcke.

Le Président informe l'assemblée qu'un certain nombre d'actions ont été  
déposées en dehors des délais prescrits. Il informe l'Assemblée que le Conseil  
d'Administration lui propose néanmoins d'admettre ces actions aux votes. Cette  
proposition est soumise au vote de l'assemblée. La résolution est acceptée à  
l'unanimité, moins voix.

Le Bureau étant ainsi constitué, le Secrétaire constate que :



1. d'après la **liste des présences** ci-annexée et signée par les membres du Bureau, les ~~7~~ <sup>7</sup> Actionnaires présents ou représentés, représentent ensemble 926.972 actions, soit 55,83 % du capital social, et que
2. d'après les avis déposés sur le Bureau, les **convocations** ont été d'une part adressées, aux actionnaires nominatifs, administrateurs et Commissaires Réviseurs par lettre missive du 6 mai 2013, et d'autre part publiées par voie de presse le 27 avril 2013 dans L'ECHO et de TIJD et le 29 avril 2013 aux Annexes du Moniteur belge, et mises en ligne sur le site web de la Société le 16 mai 2013,

en sorte que l'**Assemblée se reconnaît valablement constituée pour statuer** sur l'ordre du jour de la réunion.

Le Président mentionne qu'~~Eric Diener~~ et lui-même <sup>est</sup> sont porteurs de procuration de certains actionnaires, ce qui les place dans une éventuelle situation de conflit d'intérêt. Il ajoute cependant que ces procurations contiennent des instructions de vote précises pour chacun de points de l'ordre du jour.

Ces faits étant reconnus exacts par l'Assemblée, le Président rappelle que l'**ordre du jour** de la réunion se décompose comme suit :

1. Rapport de Gestion du Conseil d'Administration sur l'exercice 2012.
2. Rapports des Commissaires relatifs aux comptes statutaires et consolidés de l'exercice 2012.
3. Proposition d'approuver le bilan et le compte de résultats statutaires au 31 décembre 2012 et présentation du bilan et du compte de résultats consolidés.
4. Proposition d'approuver l'affectation du Résultat de l'exercice 2012.
5. Approbation du rapport de rémunération  
Proposition d'approuver le rapport de rémunération.
6. Proposition de donner décharge de leur gestion aux Administrateurs.
7. Proposition de donner décharge de leur mission aux Commissaires.
8. Nominations statutaires :

a. Conseil d'Administration

Proposition de ratification de la nomination de la société OL2EF sprl, enregistrée au RPM sous le numéro 0892.268.356, sise chaussée de Tervuren 111 à 1160 Bruxelles, avec pour représentant Madame Anne Sophie Pijcke, enregistrée au registre national sous le numéro 68.05.17-092.85 et domiciliée chaussée de Tervuren 111 à 1160 Bruxelles comme Administrateur pour un terme venant à échéance à l'assemblée générale de 2018

b. Réviser aux comptes consolidés

Proposition de nomination comme Réviser aux comptes consolidés la société BST Révisers d'Entreprises S.C.P.R.L., sise rue Gachard 88 boîte 16 à 1050 Bruxelles, enregistrée au RPM sous le numéro 0444.708.673, inscrite à l'Institut des Révisers d'Entreprises sous le numéro b000158, représentée par Vincent Dumont, Réviser d'Entreprises, inscrit à l'Institut des Révisers d'Entreprises sous le numéro A01995, avec des honoraires pour ce mandat fixé à 32.000 € hors TVA, pour un terme de 3 ans venant à échéance à l'assemblée générale statutaire 2016 appelée à statuer sur les comptes annuels au 31 décembre 2015.

9. Divers.

Monsieur le Président informe l'Assemblée que, dans le cadre des **points divers**, il n'a été saisi d'aucune question particulière. Il invite les actionnaires présents à poser leurs questions éventuelles au fur et à mesure de l'ordre du jour. Il signale que le management sera à la disposition des représentants de la presse à l'issue de l'Assemblée.

Préalablement à l'examen des Rapports de Gestion, Monsieur le Président invite Messieurs Paul Baeck, CEO, et Eric Dienst, CFO, à faire une **Revue succincte de l'exercice 2012 et des faits marquants des premiers mois 2013**.

Au terme de cette Revue et des échanges de vues qu'elle a suscités, Monsieur le Président reprend l'Ordre du Jour.

**1. RAPPORTS DE GESTION**

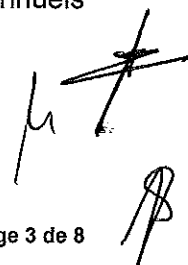
Monsieur Pierre VERMAUT expose successivement, à l'Assemblée, le Rapport annuel de Gestion statutaire du Conseil d'Administration pour l'exercice 2012, et le Rapport annuel de Gestion consolidé arrêtés tous deux le 29 avril 2013. Un exemplaire de ces Rapports restera annexé au présent procès-verbal (**Annexes II**).

Au terme des réponses aux questions que ces Rapports ont suscitées, Monsieur le Président passe la parole aux Commissaires - Révisers.

**2. RAPPORTS DES COMMISSAIRES**

Madame Pascale TYTGAT représentant BST Révisers d'Entreprises donne lecture du Rapport de Commissaire, dressé le 29 avril 2013, relatif aux comptes annuels statutaires pour l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Monsieur Vincent DUMONT donne lecture du Rapport de Réviser, dressé le 29 avril 2013 par BST Révisers d'Entreprises, relatif aux comptes annuels consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2012.



L'Assemblée prend acte de ces Rapports attestant sans réserve de l'exactitude et de la sincérité des comptes annuels statutaires et consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2012. Un exemplaire de ces Rapports restera annexé au présent procès-verbal (**Annexe III**).

### 3. COMPTES ANNUELS

Monsieur Eric DIENST présente à l'Assemblée d'une part les Comptes annuels (Bilan et Compte d'Exploitation) statutaires pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2012, de même que les Comptes annuels consolidés, tous deux contrôlés par B.S.T. Réviseurs d'Entreprises SCPRL.

**3.1. Les comptes annuels statutaires** de la Société expriment en synthèse les données suivantes, en millions EUR:

#### Structure du bilan (après affectation)

(en K€)	2012	2011	VAR
Total du Bilan	45.256	56.995	-20,6%
Actifs immobilisés	39.441	50.215	-21,5%
Actifs circulants	5.815	6.780	-14,2%
Capitaux Propres	28.047	40.618	-30,9%
Provisions et Impôts Différés	51	51	0,0%
Dettes	17.158	16.326	5,1%

#### Compte de résultats

(en K€)	2012	2011	VAR
Ventes et prestations	13.937	14.884	-6,4%
Coût des ventes et prestations	-12.859	-13.656	-5,8%
<b>Bénéfice d'exploitation</b>	<b>1.078</b>	<b>1.228</b>	<b>-12,2%</b>
Résultats financiers nets	-48	-204	-76,5%
<b>Bénéfice courant avant impôts</b>	<b>1.031</b>	<b>1.024</b>	<b>0,7%</b>
Résultats exceptionnels	-13.309	-3.299	303,4%
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>-12.278</b>	<b>-2.275</b>	<b>439,7%</b>
<b>Bénéfice net de l'exercice après impôts</b>	<b>-12.572</b>	<b>-2.649</b>	<b>374,6%</b>
<b>Bénéfice de l'exercice à affecter</b>	<b>-12.572</b>	<b>-2.649</b>	<b>374,6%</b>

**3.2. Les comptes consolidés** de la Société expriment en synthèse les données suivantes, avant affectation :

Résultats au 31 décembre	2012	2011	Δ
	IFRS	IFRS	
	(audited)	(audited)	(%)
	(x 000 EUR)	(x 000 EUR)	
Chiffre d'affaires	35.427	35.585	-0,4
Résultat opérationnel	1.153	1.871	-38,4
Charges financières nettes	-520	-659	-21,1
Résultat opérationnel après déduction des charges financières nettes	633	1.212	-47,8
Résultat sur cession d'actifs / autres éléments non opérationnels	0	0	+0,0
Résultat avant impôts	633	1.212	-47,8
Impôts	-523	-652	-19,8
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	+0,0
Résultat net consolidé	110	560	-80,3
Résultat net consolidé part du groupe	110	619	-82,2

Cash flow récurrent d'exploitation (REBITDA) (1)	5.858	7.532	-22,2
REBITA	3.452	5.001	-31,0
Résultat opérationnel récurrent (REBIT) (2)	2.008	3.719	-46,0
Résultat récurrent avant impôts (2)	965	3.060	-68,5

Nombre d'actions	1.660.360	1.660.360	+0,0
REBITDA par action	3,53	4,54	-22,2
REBITA par action	2,08	3,01	-31,0
Résultat opérationnel récurrent (REBIT) par action	1,21	2,24	-46,0
Résultat récurrent avant impôts par action	0,58	1,84	-68,5

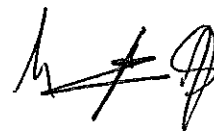
(1) Après réductions de valeurs sur actifs courants et avant charges non récurrentes de -292 K€ en 2012 et -857 K€ en 2011

(2) Avant charges non récurrentes de -854 K€ en 2012 et -1.848 K€ en 2011

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

Au terme des réponses aux questions que la présentation de ces Comptes ont suscitées, l'Assemblée approuve comme suit les comptes annuels statutaires :

Votes pour : 882.571  
 Votes contre :             
 Abstentions : 44.401

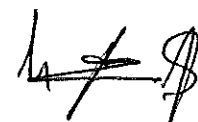


#### 4. AFFECTATION DU RESULTAT

Au terme de l'exercice, la perte statutaire de la société s'élève à 12.571.722,62 Euros. Le bénéfice reporté de l'exercice précédent étant de 11.552.724,41 Euros, le bénéfice à affecter au 31 décembre 2012 s'élève à -1.018.998,21 Euros.

Sous réserve de votre approbation, le Conseil vous propose d'affecter ce bénéfice comme suit :

Dividende (néant): 0,00 EUR



Dotation à la réserve légale:  
Report à nouveau:

0,00 EUR  
-1.018.998,21 EUR

Au terme de l'échange de vues que cette proposition a suscité, l'Assemblée approuve comme suit l'affectation du Résultat ci-dessus :

Votes pour : 882.570  
Votes contre : 44.400  
Abstentions : 2



## 5. APPROBATION DU RAPPORT DE REMUNERATION

Le Président fait un rapport succinct des travaux du Comité de rémunération et propose à l'Assemblée d'approuver le rapport de rémunération.

Au terme de l'échange de vues que cette proposition a suscité, l'Assemblée approuve ces propositions comme suit :

Votes pour : 882.570  
Votes contre : 44.400  
Abstentions : 2



## 6. DECHARGE DES ADMINISTRATEURS

Par Résolution adoptée comme suit l'Assemblée donne, par vote séparé, à chacun des administrateurs, la pleine et entière décharge de leur mandat pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 :

Votes pour : 882.571  
Votes contre : 44.400  
Abstentions : 1



Le Président informe l'Assemblée qu'après avoir servi fidèlement les intérêts de la société et de ses actionnaires pendant de nombreuses années, Monsieur Bruno Lambert a décidé, le 26 avril dernier, de démissionner de son mandat d'administrateur avec effet immédiat. Il remercie chaleureusement Monsieur Lambert pour sa contribution au développement de Fountain.

## 7. DECHARGE DES COMMISSAIRES

Par Résolution adoptée comme suit l'Assemblée donne, par vote séparé, à chacun des Commissaires, la pleine et entière décharge de leur mandat pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 :

Votes pour : 926.972  
Votes contre : /  
Abstentions : /



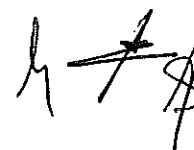
## 8. NOMINATIONS STATUTAIRES

81. Le Président propose à l'Assemblée la ratification de la nomination de la société OL2EF sprl, enregistrée au RPM sous le numéro 0892.268.356, sise chaussée de Tervuren 111 à 1160 Bruxelles, avec pour représentant Madame Anne Sophie Pijcke, enregistrée au registre national sous le numéro 68.05.17-092.85 et domiciliée chaussée de Tervuren 111 à 1160 Bruxelles comme Administrateur pour un terme venant à échéance à l'assemblée générale de 2018

82. De même le Président propose la nomination comme commissaire aux comptes consolidés la société BST Réviseurs d'Entreprises S.C.P.R.L., sise rue Gachard 88 boîte 16 à 1050 Bruxelles, enregistrée au RPM sous le numéro 0444.708.673, inscrite à l'Institut des Réviseurs d'Entreprises sous le numéro b000158, représentée par Vincent Dumont, Réviseur d'Entreprises, inscrit à l'Institut des Réviseurs d'Entreprises sous le numéro A01995, avec des honoraires pour ce mandat fixé à 32.000 € hors TVA, pour 3 ans jusqu'à l'assemblée générale statutaire 2016 appelée à statuer sur les comptes annuels au 31 décembre 2015..

L'Assemblée approuve ces propositions comme suit.

Votes pour : 926.972  
Votes contre :       /        
Abstentions :       /      



## 9. DIVERS

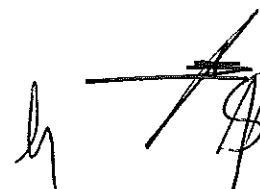
**CORPORATE GOVERNANCE.** Le Président fait un rapport succinct de :

- ✚ les travaux du Comité d'audit et de Rémunération,
- ✚ la recherche active du Conseil d'Administration pour étendre sa composition à un 3<sup>ème</sup> administrateur indépendant, Messieurs Pierre Vermaut et Alain Englebert ayant chacun dépassé le délai de 12 ans,
- ✚ la reconstitution, au jour de cette cooptation, des Comités d'audit et de Rémunération.

\*  
\* \*

L'ordre du jour étant épuisé, le Président clôture la réunion à M.B.15

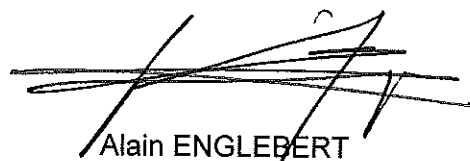
Le Secrétaire est dispensé par l'assemblée de la lecture du procès-verbal lequel est signé par les membres du bureau et les actionnaires ou mandataires qui le désirent.



**LE BUREAU**

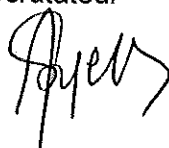


Pierre VERMAUT  
Président



Alain ENGLEBERT  
Secrétaire Général

Anne Sophie PIJCKE  
Scrutateur





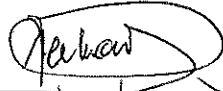

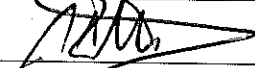
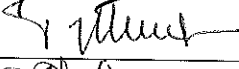
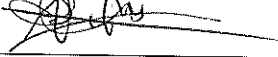
**LES ACTIONNAIRES**

**ANNEXES :**

- I. Liste des présences
- II. Rapports de gestion du Conseil d'Administration
- III. Rapports des Commissaires



**LISTE des PRESENCES**  
de l'**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**  
qui s'est tenue, au siège social, le **27 mai 2013** à 10 heures

ASSOCIES	NOMBRE D'ACTIONS	REPRESENTATION	
		Représentant Mandataire	Signature
SG CAPITAL EUROPE FUND I, LP	500.844	Pierre Vermaut	
QUAEROQ CVBA	202.518	<i>Dm. hi Duffelen</i>	
MOTION S.A. (ELECTRA INVESTMENTS FCPC)	179.193	Pierre Vermaut	
SYREN SPRL	44.400	P. Willems	
Christian Robert	15		
Deminor International scrl	1	Pierre Nothomb	
Van de Put & Co <i>Nicolas van de Put</i>	1	Nicolas van de Put	
Jean Dragonetti	/		
<del>Frans Van Eylem</del>			
<b>TOTAL : 7 actionnaires</b>	<b>926.972</b>	représentant <b>55,83%</b> du capital social (1.660.360)	

**Le Secrétaire**  
Alain ENGLEBERT

**Le Président**  
Pierre VERMAUT



**Le Scrutateur**  
Anne Sophie Pijcke

