

**PROCES-VERBAL  
DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE  
qui s'est tenue au siège social  
le lundi 26 mai 2014 à 10 heures 00**

---

 L'an deux mil quatorze

Ce lundi 26 mai à 10 heures <sup>45</sup>, 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 Eugeen Beckers, représentant de Beckers Consulting bvba, Administrateur indépendant, Président du Conseil d'administration,
- Madame Anne-Sophie Pijcke représentant la SPRL OL2EF, Administrateur indépendant,
- Monsieur Christian van Besien, représentant de la s.a. Have, Administrateur indépendant,
- Monsieur Paul Baeck représentant la SPRL Bluepack Consulting, Administrateur délégué & Chief Executive Officer
- 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 Eric Dienst, Secrétaire Général et Chief Financial Officer

**Sont excusés :**

- Monsieur Philippe Vander Putten (PP), représentant permanent de SCS Vander Putten, Administrateur
- Monsieur Dimitri Duffeleer, représentant de At INFINITUM NV, Administrateur.

La séance est ouverte à 10 heures 45, sous la **Présidence** de Monsieur Eugeen Beckers, Président du Conseil.

Il invite Monsieur Eric Dienst à remplir les fonctions de **Secrétaire**.

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

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 6 Actionnaires présents ou représentés, représentent ensemble 868.062 actions, soit 52,28% 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 27 avril 2013, et d'autre part publiées par voie de presse le 25 avril 2014 dans L'ECHO et de TIJD et le 25 avril 2014 aux Annexes du Moniteur belge

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

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

#### **Ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire**

1. Rapports de Gestion du Conseil d'Administration sur les comptes annuels sociaux et les comptes annuels consolidés relatifs à l'exercice social clôturé au 31 décembre 2013.
2. Rapports des Commissaires sur les comptes annuels sociaux et les comptes annuels consolidés relatifs à l'exercice social clôturé au 31 décembre 2013.
3. Proposition d'approuver le bilan et les comptes annuels sociaux relatifs à l'exercice social clôturé au 31 décembre 2013 et présentation du bilan et des comptes annuels consolidés relatifs à l'exercice social clôturé au 31 décembre 2013.
4. Proposition d'approuver l'affectation du Résultat de l'exercice 2013.
5. 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 :  
Proposition de nommer la société suivante en qualité d'Administrateur : la société anonyme « Société Wallonne de Gestion et de Participations », en abrégé « Sogepa », enregistrée au RPM sous le numéro 426.887.397, ayant son siège social à B-4000 Liège, boulevard d'Avroy, 38, avec pour représentant permanent Madame Isabelle Devos, enregistrée au registre national sous le numéro 70.07.28-240.51 et domiciliée Ruelle des Béguine 5/1001 à B-1380 Lasne, pour un terme venant à échéance à l'assemblée générale ordinaire qui sera appelée à statuer sur l'approbation des comptes annuels de l'exercice social se clôturant le 31 décembre 2017.

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 remettre au Secrétaire les éventuels points complémentaires qu'ils souhaiteraient évoquer à l'occasion des points divers.

Préalablement à l'examen des Rapports de Gestion, Monsieur le Président invite Monsieur Paul Baeck, CEO, et Monsieur Eric Dienst, CFO, à faire une présentation succincte de l'évolution de l'activité en 2013 et début 2014 et des résultats de l'exercice 2013 et des faits marquants des premiers mois 2014.

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 Eugeen Beckers expose successivement, à l'Assemblée, le Rapport annuel de Gestion statutaire du Conseil d'Administration pour l'exercice 2013, et le Rapport annuel de Gestion consolidé arrêtés tous deux le 25 avril 2014. Un exemplaire de ces Rapports restera annexé au présent procès-verbal.

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

## **2. RAPPORTS DES COMMISSAIRES**

Madame Pascale TYTGAT représentant BST Réviseurs d'Entreprises donne lecture du Rapport de Commissaire, dressé le 25 avril 2014 par, relatif aux comptes annuels statutaires pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Monsieur Vincent DUMONT donne lecture du Rapport de Commissaire, dressé le 25 avril 2014 par BST Réviseurs d'Entreprises, relatif aux comptes annuels consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

L'Assemblée prend acte de ces Rapports attestant sans réserve de l'exactitude et de la sincérité des comptes annuels statutaires de la Société et consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, avec un paragraphe d'observtaion. Un exemplaire de ces Rapports restera annexé au présent procès-verbal.

## **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 2013, de même que les Comptes annuels consolidés tous deux contrôlés par le Commissaire 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).

### 1. BILAN STATUTAIRE APRES REPARTITION

<i>(en K EUR)</i>		2013	2012
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>29.024</b>	<b>39.441</b>
	I. Frais d'établissement	0	0
	II. Immobilisations incorporelles	677	599
	III. Immobilisations corporelles	869	874
	IV. Immobilisations financières	27.478	37.969
<b>ACTIFS CIRCULANTS</b>		<b>7.630</b>	<b>5.815</b>
	V. Créances à plus d'un an	0	0
	VI. Stocks, Commandes en cours d'exécution	1.437	2.380
	VII. Créances à un an au plus	5.993	2.419
	VIII. Placements de trésorerie	0	0
	IX. Valeurs disponibles	77	898
	X. Comptes de régularisation	124	118
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>36.655</b>	<b>45.256</b>
<hr/>			
<i>(en milliers EUR)</i>		2013	2012
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>15.626</b>	<b>28.047</b>
	I. Capital souscrit	23.556	23.556
	II. Prime d'émission	107	107
	III. Plus-values de réévaluation		
	IV. Réserves	5.403	5.403
	V. Bénéfice reporté	-13.440	-1.019
	VI. Subsidés en capital		
<b>PROVISIONS, IMPOTS DIFFERES</b>		<b>38</b>	<b>51</b>
	VII.A. Provisions pour risques et charges	38	51
	VII.B. Impôts différés	0	0
<b>DETTES</b>		<b>20.991</b>	<b>17.158</b>
	VIII. Dettes à plus d'un an	5.375	2.889
	IX. Dettes à un an au plus	15.588	14.257
	X. Comptes de régularisation	28	12
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>36.655</b>	<b>45.256</b>

## Compte de résultats

### 2. COMPTE DE RESULTATS STATUTAIRE

<i>(en milliers EUR) après affectation</i>		2013	2012
<b>I. VENTES ET PRESTATIONS</b>		<b>14.486</b>	<b>13.937</b>
	A. Chiffre d'affaires	13.939	13.130
	B. Variation des en-cours de fabrication, des produits finis		
	C. Production immobilisée		
	D. Autres produits d'exploitation	546	807
<b>II. COUT DES VENTES ET PRESTATIONS</b>		<b>-15.187</b>	<b>-12.859</b>
	A. Approvisionnements et marchandises	-8.292	-7.913
	B. Services et biens divers	-4.374	-2.639
	C. Rémunérations, charges sociales et pensions	-2.181	-1.730
	D. Amortissements et réductions de valeur sur	-336	-425
	E. Amortissements et réductions de valeur sur stocks et	45	-129
	F. Provisions pour risques et charges (dotations +, reprises -	13	
	G. Autres charges d'exploitation	-63	-23
<b>III. BENEFICE (PERTE) D'EXPLOITATION</b>		<b>-701</b>	<b>1.078</b>
IV. Produits Financiers		401	358
V. Charges Financières		-438	-406
<b>VI. BENEFICE COURANT (PERTE COURANTE)</b>		<b>-739</b>	<b>1.031</b>
VII. Produits Exceptionnels			0
VIII. Charges Exceptionnelles		-11.679	-13.309
<b>IX. BENEFICE (PERTE) AVANT IMPOTS</b>		<b>-12.418</b>	<b>-12.278</b>
IX.bis Transferts/prélèvements sur impôts différés & latences fiscales			
X. Impôts sur le résultat		-3	-293
<b>XI. BENEFICE (PERTE) DE L'EXERCICE</b>		<b>-12.421</b>	<b>-12.572</b>

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

Résultats au 31 décembre	2013	2012	Δ
	IFRS	IFRS	
	Dec	Déc	
	(audited)	(audited)	
	(x 000 EUR)	(x 000 EUR)	(%)
Chiffre d'affaires	32.453	35.427	-8,4
Résultat opérationnel	-6.572	1.153	
Charges financières nettes	-326	-520	
Résultat opérationnel après déduction des charges financières nettes	-6.898	633	
Résultat sur cession d'actifs / autres éléments non opérationnels	0	0	
Résultat avant impôts	-6.898	633	
Impôts	512	-523	
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0	
Résultat net consolidé	-6.386	110	
Résultat net consolidé part du groupe	-6.386	110	
Cash flow récurrent d'exploitation (REBITDA) (1)	1.896	5.858	-67,6
REBITA	-115	3.452	-103,3
Résultat opérationnel récurrent (REBIT) (2)	-1.564	2.008	-177,9
Résultat récurrent avant impôts (2)	-1.889	1.488	-227,0
Nombre d'actions	1.660.360	1.660.360	+0,0
REBITDA par action	1,14	3,53	-67,6
REBITA par action	-0,07	2,08	-103,3
Résultat opérationnel récurrent (REBIT) par action	-0,94	1,21	-177,9
Résultat récurrent avant impôts par action	-1,14	0,90	-227,0

(1) Après réductions de valeurs sur actifs courants et avant charges et produits non récurrentes de -1.746 K€ en 2013 et de -292 K€ en 2012.

(2) Avant charges non récurrentes -5.008 K€ en 2013 et de -854 K€ en 2012.

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 a suscitées, les comptes annuels statutaires sont approuvés à l'unanimité

#### 4. AFFECTATION DU RESULTAT

Au terme de l'exercice, la perte statutaire de la société s'élève à -12.420.903,77 €. Le bénéfice reporté de l'exercice précédent étant de -1.018.998,21 Euros, le bénéfice à affecter au 31 décembre 2013 s'élève à -13.439.901,98 Euros.

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

Dividende :	0,00 EUR
Dotations à la réserve légale:	0,00 EUR
Report à nouveau:	-13.439.901,98 EUR

Au terme de l'échange de vues que cette proposition a suscité,  
l'Assemblée approuve à l'unanimité  
l'affectation du Résultat ci-dessus.

#### **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 à l'unanimité.

#### **6. DECHARGE DES ADMINISTRATEURS**

Par Résolution adoptée à la majorité des voix 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 2013.

#### **7. DECHARGE DES COMMISSAIRES**

Par Résolution adoptée à l'unanimité 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 2013.

#### **8. NOMINATIONS STATUTAIRES**

Proposition de nommer la société suivante en qualité d'Administrateur : la société anonyme « Société Wallonne de Gestion et de Participations », en abrégé « Sogepa », enregistrée au RPM sous le numéro 426.887.397, ayant son siège social à B-4000 Liège, boulevard d'Avroy, 38, avec pour représentant permanent Madame Isabelle Devos, enregistrée au registre national sous le numéro 70.07.28-240.51 et domiciliée Ruelle des Béguine 5/1001 à B-1380 Lasne, pour un terme venant à échéance à l'assemblée générale ordinaire qui sera appelée à statuer sur l'approbation des comptes annuels de l'exercice social se clôturant le 31 décembre 2017.

L'Assemblée approuve à l'unanimité ces propositions.

#### **9. DIVERS**

Néant.

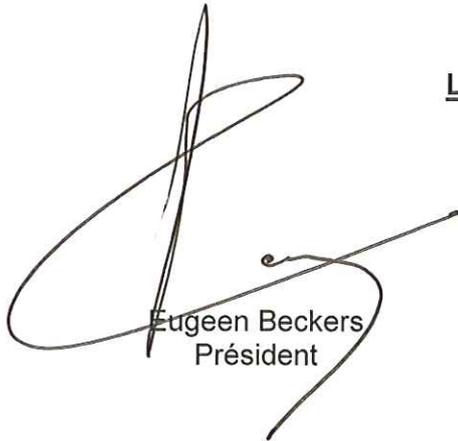
\*  
\* \*

Le décompte des votes exprimés pour chacun des points à l'ordre du jour est repris en annexe.

L'ordre du jour étant épuisé, la réunion est levée à 12 heures 20.

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.

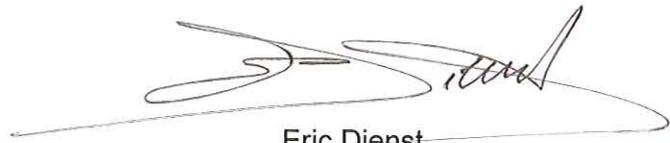
**LE BUREAU**



Eugeen Beckers  
Président



Anne-Sophie Pijcke  
Scrutateur



Eric Dienst  
Secrétaire général

**LES ACTIONNAIRES**



**ANNEXES :**

1. Liste des présences
2. Rapports de gestion du Conseil d'Administration
3. Rapports des Commissaires
4. Résultat des votes