

Rapport spécial du Conseil d'Administration rédigé en vertu de l'article 633 du Code des sociétés

1. CONSTAT

Le conseil constate que la situation des capitaux propres de la SA DeRouckGeomatics au 07 avril 2011 est la suivante :

PASSIF		Exercice 31/12/2010	Exercice 31/12/2009
CAPITAUX PROPRES	10/15	60.673,15	1.984.893
I. Capital	10	540.315,04	335.387
A. Capital souscrit	100	540.315,04	335.387
B. Capital non appelé	101		
II. Primes d'émission	11	2.912.443,59	2.672.372
III. Plus-values de réévaluation	12		
IV. Réserves consolidées	9910		
IVbis. Réserves et résultat reporté	13/14	-3.507.445,64	-1.022.866
V. Ecart de consolidation négatifs	9911		
VI. Ecart de conversion	9912		
VII. Subsidés en capital	15	115.360,16	
INTERETS DE TIERS			
VIII. Intérêts de tiers	9913		
PROVISION, IMPOTS DIFFERES ET LATENCES FISCALES	16	32.576,37	185.829
IX. Provisions pour risques et charges	160/5	32.576,37	185.829
1. Pension et obligations similaires	160	22.750,27	151.003
2. Charges fiscales	161		
3. Grosses réparations et gros entretien	162		
4. Autres risques et charges	163/5	9.826,10	34.826
B. impôts différés et latences fiscales	168		
DETTES	17/49	2.317.934,31	1.896.460
X. Dettes à plus d'un an	17	918.421,90	1.086.754
A. Dettes financières	170/4	314.158,86	319.284
1. Emprunts subordonnés	170		
2. Emprunts obligataires non subordonnés	171		
3. Dettes de location-financement et assimilés	172		
4. Etablissements de crédit	173	74.158,86	79.284
5. Autres emprunts	174	240.000,00	240.000
B. Dettes commerciales	175	323.243,30	456.669
1. Fournisseurs	1750	323.243,30	456.669
2. Effets à payer	1751		
C. Acomptes reçus sur commandes	176		
D. Autres dettes	178/9	281.019,74	310.801
XI. Dettes à un an au plus	42/48	1.282.709,18	704.036
A. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	42		
B. Dettes financières	43	582,58	2.686
1. Etablissement de crédit	430/8	582,58	2.686
2. Autres emprunts	439		
C. Dettes commerciales	44	831.641,39	372.369
1. Fournisseurs	440/4	831.641,39	372.369
2. Effets à payer	441		
D. Acomptes reçus sur commande	46		
E. Dettes fiscales, salariales et sociales	45	300.985,34	288.837
1. Impôts	450/3	8.758,26	43.808
2. Rémunérations et charges sociales	454/9	292.227,08	245.029
F. Autres dettes	47/48	149.499,87	40.144
XII. Comptes de régularisation	492/3	116.803,23	105.670
TOTAL DE L'ACTIF		2.411.183,83	4.067.182

Il en résulte que les fonds propres représentent 11,23% du capital souscrit et libéré. Cette situation s'explique principalement par la décision du Conseil d'Administration du 7 avril 2011 d'abaisser la valeur de Goodwill de 1,7 M€ afin de faire correspondre la valorisation de la banque de données aux nouvelles conditions de marché en avril 2011, ce qui se traduit dans les chiffres fin décembre 2010 de la manière suivante :

COMPTE DE RESULTATS	Codes	Période du 01/01/2010 au 31/12/2010	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009	Période du 01/01/2008 au 31/12/2008	Période du 01/01/2007 au 31/12/2007
I. Ventes et prestations	70/74	1.845.671,07	2.224.278,29	3.369.000,67	3.987.398,84
A. Chiffre d'affaires	70	1.630.403,11 €	1.972.695,79	2.588.666,94	3.577.113,89
B. Variation des en-cours de fabrication, des produits finis et des commandes en cours d'exécution	71		0,00	0,00	0,00
C. Production immobilisée	72	46.472,13 €	0,00	0,00	0,00
D. Autres produits d'exploitation	74	168.795,83 €	251.582,50	780.333,73	410.284,95
II. Coût des ventes et des prestations	60/64	2.034.143,30	2.894.168,68	3.561.530,04	5.171.943,90
A. Approvisionnements et marchandises	60	620.263,12	685.287,93	1.006.856,28	1.383.032,84
1. Achats	600/8	694.515,71 €	708.448,84	820.591,15	1.005.473,95
2. Variation des stocks	609	-74.252,59 €	-23.160,91	186.265,13	377.558,89
B. Services et biens divers	61	846.799,79 €	1.044.726,13	1.736.239,47	2.300.846,41
C. Rémunérations, charges sociales et pensions	62	758.380,70 €	1.005.883,70	1.068.977,13	1.781.340,80
G. Autres charges d'exploitation	640/8	23.781,03 €	46.634,05	51.313,60	42.411,49
H. Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration	649			0,00	0,00
Résultat brut d'exploitation		-403.553,57	-558.253,52	-494.385,81	-1.520.232,70
D. Amortissements et réduction de valeur sur frais d'établissement, sur immobilis. Incorpor. et corpor.	630	405.744,20 €	445.945,92	463.073,97	653.402,45
E. Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales	631/4	-64.018,90 €	210.943,97	-203.544,60	295.489,63
F. Provisions pour risques et charges	635/7	-153.253,07 €	13.000,50	-67.000,00	97.000,00
I. Amortissements sur écarts de consolidation positifs	9960				138.652,98
III. Bénéfice d'exploitation	70/64	-592.025,80	-1.228.143,91	-686.915,18	-2.704.777,76
Perte d'exploitation	64/70	-592.025,80	-1.228.143,91	-686.915,18	-2.704.777,76
IV. Produits financiers	75	5.439,99	3.668,79	47.250,95	22.637,15
A. Produits des immobilisations financières	750	285,66 €	0,00	0,00	0,00
B. Produits des actifs circulants	751	3.108,42 €	88,72	1.098,41	14.111,99
C. Autres produits financiers	752/9	2.045,91 €	3.580,07	46.152,54	8.525,16
V. Charges financières	65	25.044,36	55.762,83	85.814,13	79.424,37
A. Charges des dettes	650	20.941,53 €	42.864,26	65.792,86	70.744,71
B. Réductions de valeur sur actifs circulants autres que II. E.	651		840,08	0,00	0,00
C. Autres charges financières	652/9	4.102,83 €	12.058,49	20.021,27	8.679,66
VI. Bénéfice courant avant impôts	70/65	-611.630,17	-1.280.237,95	-725.478,36	-2.761.564,98
Perte courante avant impôts	65/70	-611.630,17	-1.280.237,95	-725.478,36	-2.761.564,98
VII. Produits exceptionnels	76	102.626,06 €	2.261.137,56	376.051,62	2.877,26
VIII. Charges exceptionnelles	66	1.975.527,94 €	828.804,53	54.327,43	748.299,40
Prélèvements sur les impôts différés et latences fiscales	780				49.958,45
Transfert aux impôts différés et latences fiscales	680				
X. Impôt sur le résultat (+) (-)	67/77	-47,05	-7.050,65	-3.000,29	-67.590,98
XI. Bénéfice de l'exercice	70/66		145.044,43		
Perte de l'exercice	66/70	-2.484.579,10		-407.754,46	-3.574.578,10
EBITDA/ action		-0,14	-0,32	-0,33	-1,24
Résultat/ action		-1,77	0,08	-0,27	-2,92
Nb actions		2.801.407	1.729.118	1.501.844	1.222.240

2. Perspectives

La période 2007-2010 aura été particulièrement charnière pour De Rouck Geomatics, qui aura connu la restructuration de novembre 2007, la fusion des entités juridiques composant le groupe, la réunification des équipes, la simplification des procédures, l'externalisation de la logistique qui étaient différentes au sein des différentes entités du groupe, la fusion des banques de données, le repositionnement de l'entreprise sur le segment du loisir-tourisme de proximité...

La période 2009-2010 aura été quant à elle celle de la réorganisation judiciaire et de la diminution drastique de l'endettement, qui aura été divisé par quatre.

Avec aujourd'hui une équipe de 16 personnes, les principaux atouts de De Rouck dans cette mutation de métier sont constitués par sa marque, rassurant les consommateurs sur leurs choix qualitatifs, la propriété de sa database, un exceptionnel réseau de ventes et sa position de cartographe historique. De Rouck Geomatics garde donc une forte légitimité dans le secteur du tourisme-loisir. Il est par conséquent crucial de faire évoluer les métiers historiques de la société en gardant, voire en renforçant, ces atouts et cela sans quitter son marché.

L'évolution stratégique sur quelques années doit clairement s'appuyer sur ce couple mass market/ Retail dans le segment tourisme/ loisir en s'articulant sur la création d'une chaîne de valeur où tous les pôles se renforcent mutuellement.

Pragmatiquement, la mise en œuvre de cette stratégie passe notamment par l'évolution de la gamme verte. Ainsi, DeRouck privilégie le développement sa gamme de ballades sur tous supports : vélo, motos, bateau et randonnées.

Grâce à l'acquisition d'un logiciel spécifique, la réalisation de nouvelles cartes est nettement accélérée. En 2011, 280 nouvelles ballades vélo, 48 nouvelles ballades piétons/ randonnées et un Atlas France enrichissent déjà la gamme verte. Les ballades seront téléchargeables individuellement sur le site Web moyennant paiement. De Rouck se constitue ainsi un portefeuille de contenu important dans le domaine des loisirs en Belgique. Les ventes seront réalisées dans le réseau historique (2.000 points de ventes) mais aussi auprès des nouveaux réseaux.

L'ambition sur cette gamme de produits est de diversifier ses éditions dans le domaine des cartes 'ballades' et des guides, et de les commercialiser sur la Belgique et les pays limitrophes via les réseaux généralistes (grandes surfaces, pompes à essence, librairies de toutes tailles) et spécialisés (magasins vélo, moto, clubs nautiques,...).

Les perspectives 2011 sont de dégager un cash flow suffisant pour couvrir les frais et assurer l'apurement de la dette issue de la réorganisation judiciaire.

3. Proposition du conseil d'administration à l'Assemblée Générale des Actionnaires de voter en faveur de la poursuite des activités

Sur base des projections financières 2010-2011 établies par le Conseil d'Administration, De Rouck Geomatics devrait générer des cash flows positifs, le repositionnement stratégique et la restructuration conduisant l'entreprise sur un pallier de coûts fixes compatibles avec ses recettes.

Malheureusement, le remboursement du plan d'apurement issu de la réorganisation judiciaire (120 k€ en 2011) et le besoin en fonds de roulement issu de 2010 (120 k€) nécessitent l'apport de fonds.

Afin de couvrir ce besoin de fonds, et faire sortir la Société des limites de l'article 633 du Code des sociétés, le Conseil d'Administration envisage de procéder à une augmentation de capital de l'ordre de 250 k€. Sur cette base, considérant l'équilibre financier quotidien retrouvé et l'apport d'argent frais, le conseil d'administration propose à l'Assemblée de voter en faveur de la poursuite des activités.

Le 7 avril 2011.