

BIJLAGE 5

**GECONSOLIDEERDE JAARREKENING BETREFFENDE HET BOEKJAAR
AFGESLOTEN OP 31 MAART 2018
(MET INBEGRIJF VAN HET VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR
EN HET VERSLAG VAN DE BEDRIJFSREVISOR)**

				9	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	CONSO 1

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

IDENTIFICATIEGEGEVENS

NAAM VAN DE CONSOLIDERENDE VENNOOTSCHAP OF VAN HET CONSORTIUM ^{(1) (2)} : PCB

Rechtsvorm: Naamloze vennootschap

Adres: Rond Point Schuman Nr.: 6 Bus: 5

Postnummer: 1040 Gemeente: Etterbeek

Land: België

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van Brussel, franstalige

Internetadres ⁽³⁾: http://www.

Ondernemingsnummer BE 0403.085.181

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING JAARREKENING IN EURO (2 decimalen)

Voorgelegd aan de algemene vergadering van 19 / 09 / 2018

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 01 / 04 / 2017 tot 31 / 03 / 2018

Vorig boekjaar van 01 / 04 / 2016 tot 31 / 03 / 2017

De bedragen van het vorige boekjaar zijn ~~zich niet~~ ⁽¹⁾ identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Zijn gevoegd bij deze geconsolideerde jaarrekening: - het geconsolideerde jaarverslag
- het controleverslag over de geconsolideerde jaarrekening

ZO DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN EEN BUITENLANDSE VENNOOTSCHAP DOOR EEN BELGISCHE DOCHTER WORDT NEERGELEGD

Naam van de Belgische dochter die de neerlegging verricht (artikel 113, § 2, 4^a van het Wetboek van vennootschappen)

Ondernemingsnummer van de Belgische dochter die de neerlegging verricht

Totaal aantal neergelegde bladen: 8 Secties van het standaardformulier die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: 4.5.1., 5.2., 5.3., 5.4., 5.5., 5.6., 5.7., 5.8.1., 5.8.2., 5.8.3., 5.8.4., 5.8.5., 5.9.1., 5.9.2., 5.9.3., 5.9.4., 5.9.5., 5.9.6., 5.10.1., 5.10.2., 5.11., 5.12., 5.13., 5.14., 5.15., 5.16., 5.17., 5.18., 7, 8, 9

LACROIX Philippe
(naam en hoedanigheid)

Olivier HUBERT
(naam en hoedanigheid)

(1) Schrappen wat niet van toepassing is.

(2) Een consortium dient de sectie CONSO 5.4 in te vullen.

(3) Facultatieve vermelding.

**LIJST VAN DE BESTUURDERS OF ZAAKVOERDERS VAN DE
CONSOLIDERENDE ONDERNEMING EN VAN DE
COMMISSARISSEN DIE DE GECONSOLIDEERDE
JAARREKENING HEBBEN GECONTROLEERD**

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie

OCP SA
Nr.: FR58550200182
Rue Galien 2, 93587 SAINT-OUEN-CEDEX, Frankrijk

Bestuurder
20/05/2015 - 19/09/2018

Vertegenwoordigd door:

Hubert OLIVIER
Avenue de Marquerite 11, 78110 LE VESINET, Frankrijk

LUMEUR SCS
Nr.: BE 0885.134.797
Nerviërslei 24, 2900 Schoten, België

Bestuurder
20/05/2015 - 19/09/2018

Vertegenwoordigd door:

Luc Frans MEURRENS
Nerviërslei 24, 2900 Schoten, België

JETMA SPRL
Nr.: BE 0465.419.361
Avenue Général Lartigue 68 bus 9, 1200 Sint-Lambrechts-Woluwe, België

Bestuurder
20/05/2016 - 19/09/2018

Vertegenwoordigd door:

Jean-Marie LIMPENS
Avenue Général Lartigue 70 bus 7, 1200 Sint-Lambrechts-Woluwe, België

DELVERO SPRL
Nr.: BE 0826.577.283
Avenue Cardinal Mercier 77, 1160 Oudergem, België

Bestuurder
20/05/2015 - 19/09/2018

Vertegenwoordigd door:

Veronique DELENS
Avenue Cardinal Mercier 77, 1160 Oudergem, België

Alain CHARLIER
Rue des Faucons 17, 5004 Bouge, België

Bestuurder
20/05/2015 - 19/09/2018

BRUGEFI INVEST SAS
Nr.: FR87532365707
Rue Galien 2, 93400 SAINT-OUEN

Bestuurder
20/05/2015 - 19/09/2018

, Frankrijk

Vertegenwoordigd door:

Philippe LACROIX
Champ du Vert Chasseur 81, 1000 Brussel, België

Nr.	BE 0403.085.181	CONSO 2
-----	-----------------	---------

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (VERVOLG)

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie

Deloitte Réviseurs d'Entreprises SC s.f.d. CVBA
Nr.: BE 0429.053.863
Luchthaven Nationaal 1 bus J, 1930 Zaventem, België
Lidmaatschapsnr.: BE00025

Bedrijfsrevisor
20/05/2016 - 19/09/2018

Vertegenwoordigd door:

Eric NYS
Luchthaven Nationaal 1 bus J, 1930 Zaventem, België
Lidmaatschapsnr.: A01773



**Jaarverslag
31 maart 2018**

www.pcb.be

**PCB NV – Schumanplein 6, bus 5 – 1040 Brussel
RPR Brussel Btw BE 0403.085.181**



Inhoud

1. INFORMATIE VOOR DE AANDEELHOUDERS.....	6
1.1 ORGANIGRAM VAN DE GROEP PER 31 MAART 2018	6
1.2 DE PCB-GROEP	7
1.3 INFORMATIE OVER HET AANDEEL	7
2. FINANCIËLE INFORMATIE VAN DE PCB-GROEP	9
2.1 GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING.....	10
2.2 OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT	10
2.3 GECONSOLIDEERDE BALANS.....	11
2.4 GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT	12
2.5 MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN	13
3. TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	15
3.1 OVERZICHT VAN DE VOORNAAMSTE WAARDERINGSREGELS	15
3.2 BEHEER VAN DE FINANCIËLE RISICO'S	22
3.3 BOEKHOUDKUNDIGE RAMINGEN EN SIGNIFICANTE VERONDERSTELLINGEN	23
3.4 IFRS 8 - OPERATIONELE SEGMENTEN.....	24
3.5 WIJZIGING VAN DE CONSOLIDATIEKRING	25
3.6 BEDRIJFSCOMBINATIES	25
3.7 PRO FORMA.....	27
3.8 AUDITKOSTEN.....	28
3.9 TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING.....	29
3.10 TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE BALANS.....	36
3.11 WAARBORGEN EN OVERIGE FINANCIËLE VERPLICHTINGEN	47
3.12 VERBONDEN PARTIJEN	47
3.13 BEZOLDIGING VAN DE BESTUURDERS EN DE LEDEN VAN HET UITVOEREND COMITÉ.....	50
3.14 GEBEURTENISSEN NA JAARAFSLUITING	50
3.15 AANDEELHOUDERSTRUCTUUR	51
3.16 GESCHILLEN EN ANDERE VERPLICHTINGEN.....	51
3.17 DIVIDEND PER AANDEEL	51
4. VERSLAG AAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN 22 JULI 2018 OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING.....	53
5. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	57
6 PRAKTISCHE INFORMATIE	63

Geconsolideerde kerncijfers per 31 maart 2018

Geconsolideerde resultatenrekening (in duizenden €)	03/2018	03/2017
Omzet	692.960	527.655
Brutomarge	41.290	29.760
% van de omzet	5,96%	5,64%
Operationeel resultaat	-9.766	-177
Financieel resultaat	218	218
Resultaat vóór belastingen	-9.548	41
Belastingen	2.222	-538
Nettoresultaat	-7.326	-497

Geconsolideerde balans (in duizenden €)	03/2018	03/2017
Vaste activa	50.827	11.459
Vlottende activa	248.237	100.631
Eigen vermogen	88.706	21.896
Schulden op meer dan één jaar	8.181	648
Schulden op ten hoogste één jaar	202.177	89.546
BALANSTOTAAL	299.064	112.090
Kasstroom uit operationele activiteiten	4.051	-2.962
Personeelsbestand (aantal personen)	805	384
Voltijdse equivalenten	690	336

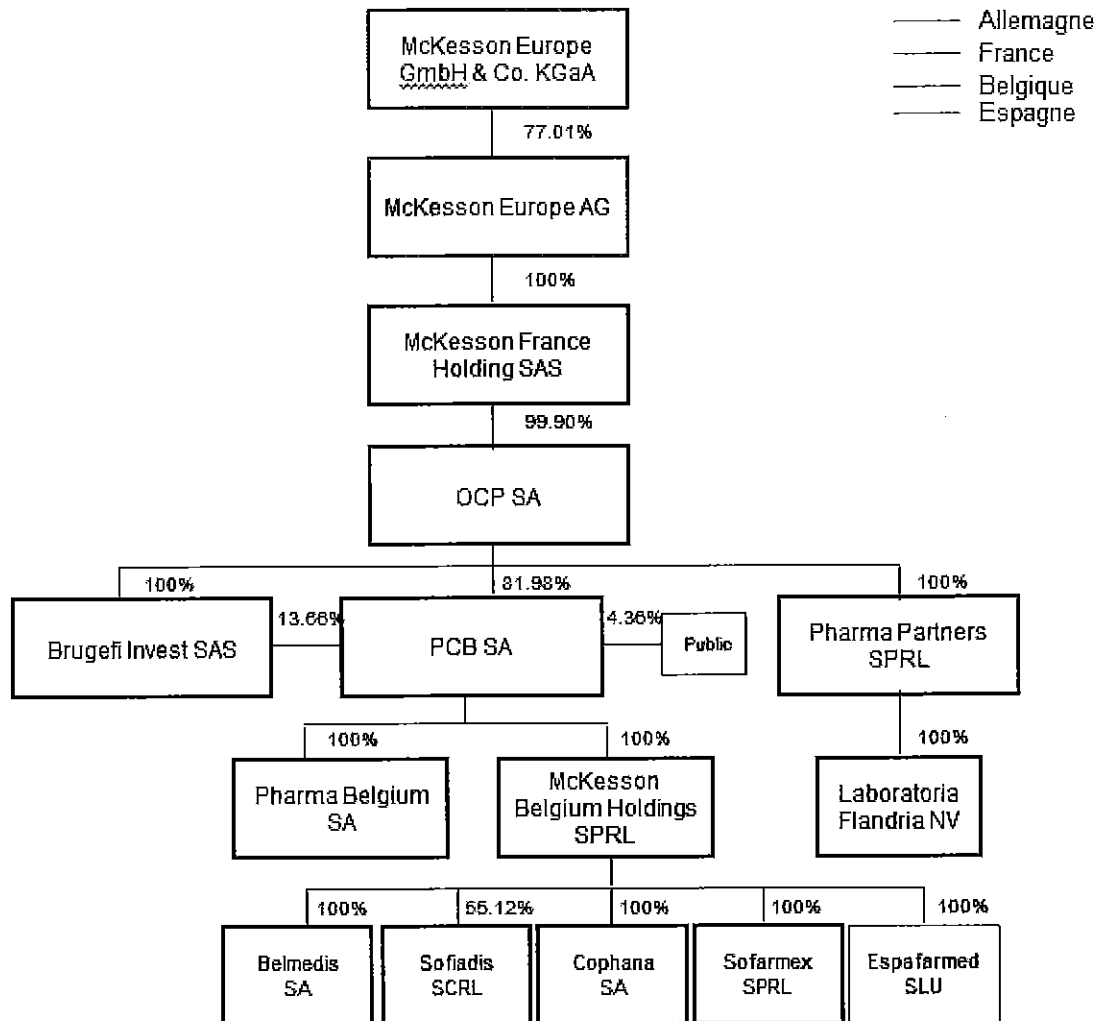
Gegevens per aandeel (in €)	03/2018	03/2017
Resultaat vóór belastingen	-0.56	0.01
Nettoresultaat	-0.43	-0.09
Koers per 31 maart	7.65	5.45



1. Informatie voor de aandeelhouders

1. Informatie voor de aandeelhouders

1.1 Organigram van de Groep per 31 maart 2018



Als gevolg van een beslissing van de algemene vergadering van Celesio AG van 10 augustus 2017 heeft de vennootschap een naamswijziging ondergaan en heet ze voortaan 'McKesson Europe AG'. Gelieve eveneens te noteren dat, wat Frankrijk betreft, de vennootschappen Admenta France en OCP SA het voorwerp van een fusie door overneming zijn geweest.

1.2 De PCB-groep

Tot 2 mei 2017 was de PCB-groep actief op de markt van de farmaceutische distributie via 4 vestigingen van de dochteronderneming Pharma Belgium (met inbegrip van het handelsfonds van de vennootschap Laboratoria Flandria). Sinds die datum is de Belgische activiteit uitgebreid als gevolg van de overname van Belmedis en van de ondernemingen die tot de Welcoop-groep in België behoren (hierna "de Overgenomen Vennootschappen" genoemd), die in diverse activiteitssectoren werkzaam zijn; de belangrijkste is eveneens een activiteit op het vlak van farmaceutische distributie en wordt gevoerd via 6 distributievevestigingen van de entiteit Belmedis.

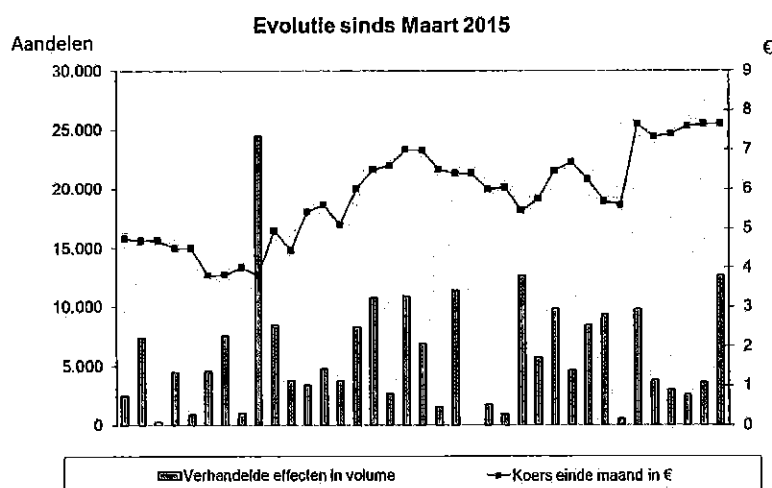
Deel 3.6 van dit verslag bevat een gedetailleerde beschrijving van de activiteiten die binnen de consolidatiekring opgenomen zijn. Gelieve te noteren dat de cijfers in dit jaarverslag eveneens drie maanden activiteiten van de Overgenomen Vennootschappen bestrijken aangezien de inbreng in natura van de binnen PCB NV overgenomen activiteiten eind december 2017 plaatsvond.

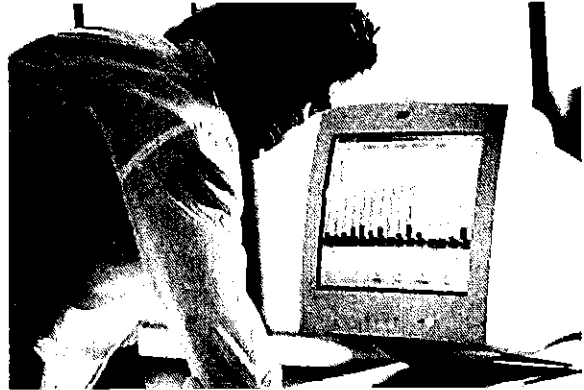
Jaarlijkse informatie (de 'Prospectuswet' van 17/07/2013, gepubliceerd in het Staatsblad op 08/08/2013)

Conform de bepalingen van de wet van 17 juli 2013 wordt de 'jaarlijkse informatie' gepubliceerd op de website gepubliceerd op de website www.pcb.be.

1.3 Informatie over het aandeel

<i>Euronext (Brussel)</i> <i>Code: PCBB</i> <i>ISIN-code: BE 0003503118</i>	03/2018	03/2017
Slotkoers (in €)	7,65	5,45
Hoogste koers (in €)	8,00	7,00
Laagste koers (in €)	5,22	5,10
Aantal uitgegeven aandelen	16.944.923	5.596.520
Nettoresultaat per aandeel (in €)	-0,43	-0,09





2. Financiële informatie

2. Financiële informatie van de PCB-groep

Sinds reeds meerdere jaren ondergaat de geneesmiddelenmarkt een opeenvolging van regeringsmaatregelen die bedoeld zijn om de begrotingstekorten te verhelpen; die maatregelen hebben een impact op de marge van de groothandelsdistributeurs.

Om iets aan te doen aan dit gebrek aan externe groei en om de eigen concurrentiepositie te versterken, heeft de Groep McKesson Europe op 2 mei 2017 de afronding aangekondigd van de overname van Belmedis, een onderneming actief op het vlak van de farmaceutische distributie, alsook van de andere vennootschappen die tot de Welcoop-groep behoren en die voornamelijk in België gevestigd zijn.

Als gevolg van die overname heeft PCB op 20 december 2017 een buitengewone algemene vergadering bijeengeroepen om te beslissen over een kapitaalverhoging via inbreng in natura van de activiteiten die in mei II. overgenomen zijn. Bijgevolg ondergaat de geconsolideerde resultatenrekening effecten van de boeking van de cijfers die betrekking hebben op de laatste drie maanden activiteiten van Belmedis en van de andere vennootschappen die tot de Welcoop-groep behoren en die voornamelijk in België gevestigd zijn.

In deze context realiseert de PCB-groep een omzet van 693,0 miljoen €, wat, vergeleken met vorig jaar, een stijging van 31,33% is. Deze omzetrealisatie is in essentie te verklaren door de overname van Belmedis en van de andere vennootschappen die tot de Welcoop-groep behoren en die voornamelijk in België gevestigd zijn. Zonder die overname zou de omzet van de oude consolidatiekring uitkomen op 539,0 m€ en dus 11,3 m€ hoger liggen, zijnde een realisatie van 2,1% vergeleken met vorig jaar, en dit ondanks een zwakke marktgroei.

Het brutomargepercentage bij eenzelfde consolidatiekring bedraagt 5,60% en vertoont een lichte daling van 0,04% vergeleken met vorig jaar.

Het geconsolideerd resultaat vóór belastingen van het boekjaar is een verlies van 9,5 miljoen €. Dit resultaat vloeit voort uit de behoefte aan de vorming van een herstructureringsprovisie als gevolg van de aankondiging van een sociaal plan dat zal moeten worden ingevoerd om het netwerk voor distributie tussen de twee vennootschappen Pharma Belgium en Belmedis te optimaliseren, alsook uit de opname van de integratiekosten die het gevolg zijn van de overname en de inbreng in natura van Belmedis en van de andere overgenomen vennootschappen die tot de Welcoop-groep behoren en die voornamelijk in België gevestigd zijn in de consolidatiekring van PCB.

Deze eenmalige elementen voor een totaal van 10,6 m€ buiten beschouwing gelaten, zou PCB het boekjaar hebben afgesloten met een geconsolideerde winst vóór belastingen van 1,1 m€. Zoals in het laatste persbericht van 7 juni is vermeld, zouden die elementen geen invloed mogen hebben op de bepaling van de voorgestelde overnameprijs, aangezien die kosten in aanmerking zijn genomen bij het bepalen van de toekomstige synergievoordelen die uit de integratie van de activiteiten van Pharma Belgium en Belmedis voortvloeien.

2.1 Geconsolideerde resultatenrekening

De PCB-groep heeft gekozen voor een presentatie van de resultatenrekening die geconsolideerd is volgens de aard van de kosten.

	Toelichting n°	31/03/2018	31/03/2017
Omzet	3.9.1	692.959.556	527.655.132
Kostprijs van verkochte goederen		-652.234.870	-500.959.644
Wijziging in voorraden		564.837	3.064.075
Brutomarge	3.9.1	41.289.523	29.759.563
Overige bedrijfsopbrengsten	3.9.2	2.308.399	1.460.714
Overige bedrijfskosten	3.9.4	-18.635.893	-12.250.722
Personeelskosten	3.9.3	-31.667.034	-17.384.420
Afschrijvingen	3.9.5	-2.170.916	-1.209.406
Provisies en minderwaarden op vlottende activa	3.9.4	-528.587	-245.249
Overige bedrijfskosten	3.9.4	-361.441	-307.035
Operationeel resultaat		-9.765.949	-176.555
Financiële kosten	3.9.6	-234.985	-142.151
Financiële opbrengsten	3.9.6	453.365	359.968
Financieel resultaat		218.380	217.817
Resultaat vóór belastingen		-9.547.569	41.262
Belastingen	3.9.7	2.221.820	-538.546
Geconsolideerd nettoresultaat		-7.325.749	-497.284
Geconsolideerd nettoresultaat - groepsaandeel		-7.369.397	-497.284
Gewoon resultaat per aandeel	3.9.8	-0,43	-0,09
Verwaterd resultaat per aandeel	3.9.8	-0,43	-0,09

2.2 Overzicht van het totaalresultaat

	31/03/2018	31/03/2017
Nettoresultaat	-7.369.397	-497.284
Actuariële verschillen op toegezegd-pensioenregelingen	-186.973	-194.820
Belastingen	63.552	66.219
Totaal van niet-gerealiseerde resultaten	-123.421	-128.601
Globaal resultaat	-7.492.818	-625.885
<i>Waarvan aandeel van de groep</i>	<i>-7.536.464</i>	<i>-625.885</i>
<i>Waarvan aandeel van de minderheidsbelangen</i>	<i>43.646</i>	

De herwaardering van de schuldverplichting (passief) uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen zal niet het voorwerp van een herkwalficatie in de resultatenrekening zijn.

2.3 Geconsolideerde balans

ACTIVA	Toelichting n°	31/03/2018	31/03/2017
Vaste activa	3.10.1		
Immateriële vaste activa	3.10.2	25.060.392	5.683.097
Materiële vaste activa	3.10.3	19.368.420	4.529.921
Financiële vaste activa	3.10.4	2.162.926	1.108.692
Uitgestelde belastingen	3.10.5	4.235.543	137.040
		50.827.281	11.458.750
Viottende activa			
Voorraden	3.10.6	68.870.766	34.346.031
Handelsvorderingen	3.10.7	164.354.218	60.319.089
Fiscale en sociale vorderingen	3.10.7	1.539.624	197.722
Overige activa	3.10.7	11.456.942	5.475.774
Geldmiddelen en kasequivalenten	3.10.8	2.015.563	292.983
		248.237.113	100.631.599
Totaal van activa		299.064.394	112.090.349

PASSIVA	Toelichting n°	31/03/2018	31/03/2017
Eigen vermogen	3.10.9		
Maatschappelijk kapitaal		86.791.131	20.176.000
Wettelijke reserve		828.348	828.348
Overgedragen totaalresultaat		6.222.750	1.517.142
Netto geconsolideerd resultaat van de periode		-7.369.397	-497.284
Minderheidsbelang		2.356.876	-
Niet-gerealiseerde resultaten van de periode		-123.421	-128.600
		88.706.287	21.895.606
Schulden			
Schulden op lange termijn	3.10.11		
Financiële schulden	3.10.12	4.096.631	-
Provisies op lange termijn	3.10.10	1.146.146	648.751
Uitgestelde belastingen		2.296.307	-
Overige schulden		642.002	-
		8.181.086	648.751
Schulden op korte termijn			
Financiële schulden	3.10.12	19.095.664	24.912.414
Provisies op korte termijn	3.10.10	9.047.148	678.720
Handelsschulden	3.10.13	161.547.596	58.491.535
Fiscale schulden	3.10.13	507.692	153.399
Overige schulden	3.10.13	11.978.921	5.309.924
		202.177.021	89.545.992
Totaal passiva		299.064.394	112.090.349

2.4 Geconsolideerd kasstroomoverzicht

	Toelichting n°	31/03/2018	31/03/2017
Netto geconsolideerd resultaat	2.1	-7.369.397	-497.284
Aanpassingen :		8.034.004	1.030.403
Belastingen	3.9.7	872.331	510.201
Uitgestelde belastingen		-3.094.152	28.345
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	3.10.2	892.295	342.903
Afschrijvingen op materiële vaste activa	3.10.3	1.277.820	866.503
Winst (-) / verlies op overdrachten van activa		802	-
Nettovariaties in de provisies		8.303.287	-499.732
Financieel resultaat	3.10.6	-218.379	-217.817
Wijziging in het bedrijfskapitaal		3.571.291	-3.495.156
Wijziging in voorraden	3.10.6	-692.382	-3.064.075
Wijziging in handelsvorderingen en overige vorderingen	3.10.7	-26.112.517	-3.006.406
Wijziging in handelsschulden en overige schulden	3.10.10	30.769.851	4.009.330
Ontvangen interesten		453.168	358.638
Betaalde interesten		-69.839	-40.778
Betaalde belastingen		-776.990	-1.751.865
Nettokasstroom uit operationele activiteiten		4.235.898	-2.962.037
Verwervingen van immateriële vaste activa	3.10.2	-579.880	-16.740
Verwervingen van materiële vaste activa	3.10.3	-253.169	-626.498
Opbrengsten van overdracht van materiële vaste activa		-	-
Verwervingen van financiële vaste activa	3.10.4	-	-92.947
Vermindering van financiële vaste activa	3.10.4	616.903	500.804
Nettokasstroom liés aux variations de périmètre		4.986.714	-
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten		4.770.568	-235.381
Ontvangen interesten		196	1.331
Betaalde interesten		-165.146	-101.373
Betaalde dividenden	2.5	-	-447.722
Stijging van schulden bij kredietinstellingen	3.10.11	-1.084.129	-
Daling van schulden bij kredietinstellingen	3.10.11	-	-2.901
Ontvangen voorschotten van verbonden ondernemingen	3.12	581.106	3.353.797
Terugbetalingen door verbonden ondernemingen	3.12	-6.615.913	-15.694
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten		-7.283.886	2.787.438
Wijziging in geldmiddelen en kasequivalenten		1.722.580	-409.981
Geldmiddelen en kasequivalenten per begin boekjaar	2.3	292.983	702.964
Geldmiddelen en kasequivalenten per einde boekjaar		2.015.563	292.983

Opmerking:

- een negatieve wijziging in de posten van de activa (bijv. 'klanten en overige debiteuren') stemt overeen met een verhoging van deze rubrieken in de balans van het lopende boekjaar ten opzichte van het vorige boekjaar, en een positieve wijziging stemt overeen met een verlaging;
- een negatieve wijziging in de posten van de passiva (bijv. 'leveranciers en overige crediteuren') stemt overeen met een verlaging van deze rubrieken in de balans van het lopende boekjaar ten opzichte van het vorige boekjaar, en een positieve wijziging stemt overeen met een verhoging;
- de in het kader van de operationele activiteiten ontvangen interesten stemmen overeen met interesten ontvangen bovenop de interesten die aan de klanten zijn gefactureerd, en de in het kader van de operationele activiteiten betaalde interesten stemmen overeen met de betaalde bankdiensten die betrekking hebben op de operationele activiteiten.

2.5 Mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	Maatschappelijk kapitaal	Wettelijke reserve	Overgedragen resultaat	Netto geconsolideerd resultaat van de periode	Niet-gerealiseerde resultaten	Minderheidsbelang	Eigen vermogen
Situatie op 01.04.2016	20.176.000,00	783.077,40	-754.301,47	2.634.093,41	130.342,79	-	22.969.212,13
Toevoeging van het resultaat aan de reserves	-	-	2.764.436,20	-2.634.093,41	-130.342,79	-	-
Uitgekeerde dividenden	-	-	-447.721,52	-	-	-	-447.721,52
Toevoeging aan de wettelijke reserve	-	45.270,99	-45.270,99	-	-	-	-
Resultaat van het boekjaar	-	-	-	-497.284,00	-	-	-497.284,00
Actuariële verschillen op toegezegd-pensioenregelingen	-	-	-	-	-128.600,57	-	-128.600,57
Wijziging in de consolidatiekring	-	-	-	-	-	-	-
Situatie op 31.03.2017	20.176.000,00	828.348,39	1.517.142,22	-497.284,00	-128.600,57	-	21.895.606,04
Situatie op 01.04.2017	20.176.000,00	828.348,39	1.517.142,22	-497.284,00	-128.600,57	-	21.895.606,04
Toevoeging van het resultaat aan de reserves	-	-	-625.884,57	497.284,00	128.600,57	-	-
Uitgekeerde dividenden	-	-	-	-	-	-	-
Toevoeging aan de wettelijke reserve	-	-	-	-	-	-	-
Resultaat van het boekjaar	-	-	-	-7.369.396,65	-	43.648,00	-7.369.396,65
Actuariële verschillen op toegezegd-pensioenregelingen	-	-	-	-	-123.420,64	-	-123.420,64
Wijziging in de consolidatiekring	66.615.131,00	-	5.331.492,17	-	-	2.313.229,52	71.946.623,17
Situatie op 31.03.2018	86.791.131,00	828.348,39	6.222.749,82	-7.369.396,65	-123.420,64	2.356.877,52	88.706.289,44

Het eigen vermogen wordt eveneens voorgesteld onder punt 3.10.9 Eigen vermogen.



3. Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

3. Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

PCB NV is een naamloze vennootschap en is genoteerd op Euronext Brussels (ISIN BE0003503118); het adres van de maatschappelijke zetel van de vennootschap is Robert Schumanplein 6, bus 5, 1040 Brussel.

3.1 Overzicht van de voornaamste waarderingsregels

3.1.1 Conformiteitsverklaring

De geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 maart 2018 werd opgesteld conform de internationale standaarden voor financiële verslaggeving, evenals hun interpretaties, zoals goedgekeurd door de Europese Unie op 31 december 2014 (publicatie in het Publicatieblad van de Europese Unie).

De mededelingen ingevolge IAS 8 zijn niet nodig gelet op de standaarden en interpretaties die duidelijk niet toepasselijk zijn op de entiteit of die geen belangrijke impact op de entiteit kunnen hebben.

Meerdere nieuwe standaarden en aanpassingen aan bestaande standaarden die sinds 1 januari 2017 bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening van toepassing zijn, hebben geen wijzigingen in de waarderingsregels van de Groep meegebracht en hebben geen van materieel belang zijnde impact op de geconsolideerde jaarrekening. Hierna volgt een overzicht van die nieuwe standaarden en aanpassingen aan standaarden:

- **Wijzigingen aan standaard IAS 7, 'Kasstroomoverzicht'**, gepubliceerd in januari 2016, zijn van kracht voor boekjaren die op of na 1 januari 2017 beginnen. Deze wijzigingen zijn bedoeld als verduidelijking van IAS 7 met het oog op een verbetering van de informatie die wordt meegedeeld aan gebruikers van financiële staten wat betreft de financieringsactiviteiten van een entiteit. Ze voeren een bijkomende informatieverschaffing in die gebruikers van financiële staten in staat moet stellen om wijzigingen in de aan financieringsactiviteiten toe te schrijven schulden te beoordelen.
- **Wijzigingen aan standaard IAS 12, 'Winstbelastingen'**, gepubliceerd in januari 2016, betreffen de boekhoudkundige verwerking van actieve belastinglatenties voor niet-gerealiseerde verliezen. De wijzigingen zijn van toepassing voor boekjaren die op of na 1 januari 2017 beginnen. Deze wijzigingen zijn bedoeld als vereenvoudiging van de boekhoudkundige verwerking van actieve belastinglatenties die verband houden met tegen reële waarde gewaardeerde financiële instrumenten.
- **Jaarlijkse verbeteringen van de IFRS anno 2014-2016**, gepubliceerd in december 2016, brengen aan drie standaarden wijzigingen aan: IFRS 1, 'Eerste toepassing van IFRS', IFRS 12, 'Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten' en IAS 28, 'Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures'. De wijzigingen van IFRS 1 en van IAS 28 worden van kracht voor boekjaren die op of na 1 januari 2018 beginnen terwijl de wijziging van IFRS 12 ingaat voor boekjaren die op of na 1 januari 2017 beginnen. De verbetering van standaard IFRS 1 betreft de afschaffing van de kortetermijnvrijstellingen inzake de verplichtingen die opgelegd zijn door standaarden IFRS 7, IAS 19 en IFRS 10 voor eerste toepassers; de verbetering van standaard IFRS 12 preciseert het toepassingsgebied van de standaard (met terugwerkende kracht toe te passen aanpassingen, ingangsdatum 1 januari 2017) en de verbetering van standaard IAS 28 verduidelijkt dat de keuze voor een op reële waarde gebaseerde waardering, via het nettoresultaat, van een investering in een geassocieerde deelneming of een joint venture die aangehouden wordt door een entiteit die een durfkapitaal verstreckende entiteit of andere toegelaten entiteit is, op individuele basis, bij eerste opname, dient te worden gemaakt.

Nieuwe standaarden en interpretaties die nog niet zijn toegepast

Een aantal nieuwe standaarden, aanpassingen aan standaarden en interpretaties zijn door de Europese Unie gepubliceerd en aangenomen maar zijn voor het per 31 maart 2018 afgesloten boekjaar nog niet verplicht en zijn dus niet op de geconsolideerde jaarrekening toegepast.

- **IFRS 9, 'Financiële instrumenten'**, gepubliceerd in juli 2014, is bedoeld om IAS 39, 'Financiële instrumenten: opname en waardering' te vervangen. IFRS 9 voert nieuwe bepalingen in aangaande de classificatie en waardering van financiële instrumenten, met inbegrip van een nieuw afschrijvingsmodel, wat een snellere opname van de verwachte kredietverliezen zal vereisen, alsook een sterk hervormd model voor de administratieve verwerking van hedgingtransacties, waarbij de boekhoudkundige behandeling de activiteiten op het vlak van risicobeheer volgt. De standaard herneemt de bepalingen van IAS 39 wat betreft het boeken en niet langer boeken van financiële instrumenten. De standaard IFRS 9 zal van kracht zijn voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2018; een vervroegde toepassing is echter toegestaan. De Groep is niet van plan om deze standaard vervroegd toe te passen. Deze wijziging zal op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep waarschijnlijk geen van betekenis zijnde invloed hebben.
- **IFRS 15, 'Opbrengsten van contracten met klanten'** voert een uitgebreid model in om de gepaste methode van boekhoudkundige verwerking voor de opbrengsten te bepalen. De nieuwe standaard vervangt de huidige bepalingen betreffende de boekhoudkundige verwerking van opbrengsten waaronder IAS 18, 'Opbrengsten', IAS 11, 'Onderhanden projecten in opdracht van derden' en IFRIC 13, 'Loyaliteitsprogramma's'. De nieuwe standaard moet worden toegepast voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2018; een vervroegde toepassing is echter toegestaan. Deze wijziging zal op de geconsolideerde jaarrekening van de groep waarschijnlijk geen van betekenis zijnde invloed hebben.
- **Wijzigingen aan IFRS 15, 'Opbrengsten van contracten met klanten'**, gepubliceerd in april 2016, lichten de beginselen waarop IFRS 15 steunt toe. Meer bepaald verduidelijken ze hoe een uitvoeringsverplichting in een contract moet worden geïdentificeerd, hoe men moet bepalen of een vennootschap voor eigen rekening dan wel als mandataris handelt, en of de opbrengsten van gewone activiteiten afkomstig van de toekenning van een licentie op een welbepaald tijdstip dan wel progressief moeten worden geboekt. De amenderingen bevatten eveneens een groter aantal ter illustratie gegeven voorbeelden. Deze wijzigingen zijn van toepassing voor boekjaren die op of na 1 januari 2018 beginnen.
- **IFRS 16, 'Leaseovereenkomsten'**, vervangt de momenteel door IAS 17 verstrekte leidraad en introduceert consequente wijzigingen wat betreft de boekhoudkundige verwerking van leaseneemers ("lessees"). Onder toepassing van standaard IAS 17 moesten lessees een onderscheid maken tussen financiële leaseovereenkomsten (die in de balans weergegeven worden) en operationele leaseovereenkomsten (die buiten balans weergegeven worden). IFRS 16 verplicht de leasener ertoe om een leasingpassief op te nemen dat de toekomstige huurgelden en het 'gebruiksrecht op het actief' voor zowat het geheel van de leasecontracten weerspiegelt. Voor de leasegevers ("lessors") blijft de boekhoudkundige verwerking globaal beschouwd ongewijzigd. Gelet op het feit dat de IASB zijn definitie van 'leasing' geactualiseerd heeft (net zoals de leidraad inzake het samenvoegen en opsplitsen van contracten), zullen de leasegevers evenwel, zij het in mindere mate, eveneens een invloed van de nieuwe norm ondervinden. Volgens IFRS 16 is of bevat een contract een leaseovereenkomst indien het contract het recht geeft om het gebruik van een specifiek actief gedurende een bepaalde periode in ruil voor een tegenprestatie te controleren. De Groep evalueert momenteel de mogelijke impact van de toepassing ervan op de geconsolideerde jaarrekening (impact voor de PCB-groep is beperkt tot 2 cijfers in miljoenen). De nieuwe standaard zal moeten worden toegepast voor boekjaren die op of na 1 januari 2019 beginnen.

De hiernavolgende nieuwe standaarden en verbeteringen aan standaarden zijn gepubliceerd maar door de EU nog niet aangenomen. Deze nieuwe standaarden en verbeteringen zijn voor het per 31 maart 2018 afgesloten boekjaar nog niet verplicht en zijn dus niet op de geconsolideerde jaarrekening toegepast.

- **Wijzigingen aan standaard IFRS 2, 'Op aandelen gebaseerde betalingen'** (ingangsdatum vanaf 1 januari 2018). De wijzigingen verduidelijken de regels voor de boekhoudkundige verwerking van een in geldmiddelen afgewikkelde op aandelen gebaseerde betaling alsook een wijziging van de voorwaarden van een op aandelen gebaseerde betaling die niet langer in geldmiddelen maar in eigenvermogensinstrumenten afgewikkeld zou worden. Indien de werkgever een belastingverplichting die aan een op aandelen gebaseerde betaling verbonden is door een uitstroom van geldmiddelen of andere activa afwikkelt, wordt de verrichting bovendien gekwalificeerd als zijnde integraal met eigenvermogensinstrumenten afgewikkeld indien de betaling in het geval dat er geen belastinginhouding was, als zodanig gekwalificeerd was.

- **Wijzigingen aan standaard IFRS 9, 'Financiële instrumenten'** - Clausules inzake vervroegde terugbetaling die in een negatieve compensatie voorzien (ingangsdatum 1 januari 2019). Deze wijzigingen betreffen onder andere instrumenten die gepaard gaan met een clause inzake vervroegde aflossing in het geval dat de uitoefening van deze clause tot gevolg heeft dat een lager bedrag wordt terugbetaald dan de som van de hoofdsom en de nog verschuldigde interesten. Dit noemt men een negatieve compensatie. Voordien konden dergelijke instrumenten niet tegen geamortiseerde kostprijs worden geboekt, want ze beantwoordden niet aan de zogenaamde 'SPPI'-regel ('Solely Payment of Principle and Interest'). Deze wijziging maakt dit mogelijk, op voorwaarde evenwel dat deze negatieve compensatie voor vervroegde aflossing 'redelijk' is, wat een kwestie is die gepaard zal gaan met subjectieve beoordeling. Deze wijzigingen preciseren eveneens de boekhoudkundige behandeling van een wijziging van een financiële verplichting.
- **IFRIC 22, 'Foreign Currency Transactions and Advance Consideration'** (ingangsdatum vanaf 1 januari 2018). Deze interpretatie heeft betrekking op transacties in vreemde valuta, of delen ervan, in het geval dat voorzien is in een vooraf betaalde vergoeding die in een vreemde munt uitgedrukt of vastgesteld wordt. IFRIC 22 verduidelijkt de boekhoudkundige verwerking in het geval van al dan niet eenmalige vervroegde betalingen of ontvangsten met als doel de verscheidenheid aan boekhoudkundige behandelingen ter zake te beperken.
- **IFRIC 23, 'Uncertainty over Income Tax Treatments'** (ingangsdatum vanaf 1 januari 2018). Deze interpretatie verduidelijkt de boekhoudkundige verwerking van de onzekerheden die verband houden met de berekening van de winstbelasting. Deze interpretatie zal moeten worden toegepast op de bepaling van de belastbare winst (of het belastbare verlies), van de belastbare grondslag, van de niet-benutte fiscale verliezen, van de niet-benutte belastingkredieten en van de aanslagvoeten (belastingtarieven), in het geval dat de boekhoudkundige verwerking van de winstbelasting op grond van IAS 12 niet geheel duidelijk is.
- **Wijzigingen aan standaard IAS 28, 'Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures'** - 'Long-term Interests in Associates and Joint Ventures' (ingangsdatum vanaf 1 januari 2019). Deze wijzigingen verduidelijken dat standaard IFRS 9, met inbegrip van de bepalingen betreffende waardevermindering, van toepassing is op langetermijnbelangen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures. Voor de toepassing van IFRS 9 wordt geen rekening gehouden met de verliezen van de geassocieerde deelneming of joint venture noch met enige waardevermindering van de netto-investering die in toepassing van IAS 28 geboekt zou zijn. De wijziging bevat eveneens ter illustratie een voorbeeld over de toepassing van IAS 28 en IFRS 9 voor langetermijnbeleggingen.

Er zijn geen andere standaarden of interpretaties die in boekjaar 2018 nog niet van kracht zijn en die een substantiële invloed op de Groep zouden kunnen hebben.

3.1.2 Algemene principes

Historische waarde

De geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld op basis van de historische aanschaffingswaarde, behalve voor de pensioenplannen die tegen reële waarde worden gewaardeerd.

Munt van de geconsolideerde jaarrekening

De jaarrekening wordt opgesteld in euro.

Consolidatieprincipes

De jaarrekeningen van de ondernemingen waarin de vennootschap rechtstreeks of onrechtstreeks controle of 'zeggenschap' uitoefent, worden volgens de methode van integrale consolidatie geconsolideerd. Per 31 maart 2018 zijn Pharma Belgium NV en de Overgenomen Vennootschappen volgens de methode van integrale consolidatie geconsolideerd; zie ook punt 3.5 Wijziging van de consolidatiekring. De winsten en verliezen, de omzet, de kosten en de opbrengsten evenals alle vorderingen en schulden binnen de Groep worden geëlimineerd.

Bedrijfscombinaties

Bedrijfscombinaties worden boekhoudkundig volgens de overnamemethode verwerkt. De tegenprestatie die bij een bedrijfscombinatie overgedragen wordt, wordt op basis van de reële waarde op de overnamedatum gewaardeerd als zijnde de som van de reële waarde van de overgedragen activa, de reële waarden van de overgenomen schulden en de reële waarden van de uitgegeven eigenvermogensinstrumenten. Op de overnamedatum worden de verworven identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen, net zoals de eventuele identificeerbare verplichtingen, geboekt tegen de reële waarde die ze op die datum hebben. Het positieve verschil tussen enerzijds de overgedragen tegenprestatie en het bedrag van het minderheidsbelang en anderzijds de reële waarde van alle geïdentificeerde activa en verplichtingen wordt als goodwill geboekt. De goodwill wordt bij eerste opname tegen kostprijs onder activa geboekt en wordt later gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met eventuele geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen. De goodwill wordt niet afgeschreven maar wordt onderworpen aan een jaarlijkse toetsing op bijzondere waardevermindering. De toewijzing van de reële waarde aan de identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen is gebaseerd op verscheidene hypothesen waarbij het bestuur deels op zijn beoordelingsvermogen moet terugvallen. De aanschaffingskosten worden ten laste genomen wanneer ze opgelopen worden.

Gebruik van ramingen (zie ook deel 3.3)

Het opstellen van de jaarrekening vereist het gebruik van ramingen en hypothesen die een invloed zouden kunnen hebben op de bedragen van activa en passiva bij afsluiting evenals op de elementen van het resultaat over de periode. Die ramingen houden rekening met economische gegevens en hypothesen die kunnen schommelen in de tijd en omvatten bepaalde onzekere factoren. Ze betreffen voornamelijk de waardering van de opbrengstwaarde van activa (zie deel 3.10.7), de waardering van pensioenverplichtingen (zie deel 3.10.10.2) en van kortlopende en langlopende voorzieningen (zie deel 3.10.10), alsook de uitgestelde belastingen (zie deel 3.10.5).

3.1.3 Balans

De balans is onderverdeeld in kortlopende/langlopende (vlottende/vaste) activa en kortlopende/langlopende verplichtingen (schulden op ten hoogste één jaar/op meer dan één jaar) in overeenstemming met standaard IAS 1 - Presentatie van de jaarrekening. Bepaalde posten van de balans werden gecombineerd om een duidelijker overzicht te geven.

Immateriële vaste activa

De immateriële activa worden in overeenstemming met IAS 38 - Immateriële activa gewaardeerd tegen historische kostprijs, vermeerderd met bijbehorende kosten en verminderd met handelskortingen. Ze worden lineair afgeschreven over een geschatte gebruiksduur.

De handelsfondsen van Sambria en Ostend Pharma (voormalige groothandelaars-distributeurs) die in 2012 overgenomen werden, worden, als gevolg van een beslissing van de Raad van Bestuur van 21 maart 2013, afgeschreven over gemiddeld 23 jaar.

Er wordt een bijzonder waardeverminderingverlies op immateriële vaste activa geboekt zodra de boekwaarde van een actief zijn realiseerbare waarde overschrijdt. Dat is het hoogste bedrag van de reële waarde en de bedrijfswaarde. Een schatting van de realiseerbare waarde wordt uitgevoerd wanneer er een indicatie bestaat waaruit blijkt dat een vast actief mogelijk waarde heeft verloren.

Voor de afsluiting van de jaarrekening per 31 maart 2018 is geen toetsing op bijzondere waardevermindering wat de restwaarde van het handelsfonds betreft uitgevoerd. Op basis van de omzetgroei en gezien de restwaarde van de bedragen is besloten dat geen waardevermindering nodig was. In het geval dat de PCB-groep nog niet voor gebruik beschikbaar zijnde immateriële activa en immateriële activa met een onbepaalde gebruiksduur bezit, zou een toetsing op bijzondere waardevermindering plaatsvinden.

Als gevolg van de wijziging van de consolidatiekring zijn in de balans bijkomende immateriële activa opgenomen:

- Op 2 november 2010 hebben de vennootschappen Alpha Répartition NV en Belmedis NV, twee dochterondernemingen van de Franse coöperatieve vennootschap Welcoop, een overeenkomst ondertekend waarbij de eerste haar handelsfonds heeft overgedragen aan de tweede, als gevolg waarvan in de boeken een immaterieel actief van 5,4 m€ over 10 jaar lineair wordt afgeschreven.

Deze overdracht dekte de agentuuractiviteiten van de in Wallonië gevestigde groothandels-distributeurs. De recurrente resultaten van die agentschappen zijn positief en liggen hoger dan de restwaarde van het handelsfonds, die per 31 maart 2018 1,4 m€ bedraagt. Op basis van deze bevinding is geen toetsing op bijzondere waardevermindering uitgevoerd en is geen enkele aanwijzing van waardevermindering vastgesteld.

- Door de opname van de Overgenomen Vennootschappen vertoont de jaarrekening immateriële activa die 'klantrelaties' vertegenwoordigen die aan de vennootschappen Belmedis, Cophana en Sofiadis toegewezen zijn en op in totaal 5,7 m€ gewaardeerd zijn. Er is gekozen voor een gemiddelde afschrijvingstermijn van 5 tot 7 jaar. Goodwill is opgenomen voor een totaalbedrag van 11,3 m€. In overeenstemming met de IFRS is per 31 maart 2018 deze goodwill aan een toetsing op bijzondere waardevermindering onderworpen; op basis van deze oefening is geen waardevermindering vastgesteld.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden in de balans opgenomen tegen geamortiseerde historische kostprijs, verminderd met bijzondere waardeverminderingverliezen. De onroerende goederen van de Groep werden gewaardeerd volgens de componentenbenadering. De latere uitgaven worden geactiveerd en afgeschreven over de resterende gebruiksduur van de vaste activa waarop ze betrekking hebben. De courante onderhoudskosten worden in de kosten opgenomen wanneer ze zich voordoen. De restwaarde en de verwachte gebruiksduur worden bij afsluiting telkens herzien.

Met uitzondering van terreinen worden de materiële vaste activa afgeschreven volgens de lineaire methode in overeenstemming met hun gebruiksduur.

De afschrijvingstermijn (in jaren) is de volgende:

- Gebouwen (15 – 30 jaar)
- Technische installaties en machines (4 – 15 jaar)
- Andere installaties en inrichtingen (3 – 20 jaar)

Er wordt een bijzonder waardeverminderingverlies op immateriële vaste activa geboekt zodra de boekwaarde van een actief zijn realiseerbare waarde overschrijdt. Dat is het hoogste bedrag van de reële waarde en de bedrijfswaarde.

Leaseovereenkomsten

De contracten en akkoorden die door de Groep zijn ondertekend, worden geanalyseerd om te bepalen of ze leaseovereenkomsten vormen of bevatten. De contracten die niet nagenoeg alle risico's en voordelen verbonden aan de eigendom aan de Groep overdragen, worden aangemerkt als operationele leaseovereenkomsten en leiden tot betalingen die tijdens de looptijd van de leaseovereenkomst als kosten worden geboekt. Indien de Groep daarentegen de voordelen en de risico's verbonden aan de eigendom op zich neemt, wordt de leaseovereenkomst gekwalificeerd als een financiële leaseovereenkomst en wordt overgegaan tot een herwaardering teneinde de reële waarde van het geleasede goed of de verdisconteerde waarde van de toekomstige betalingen, indien dit laatste bedrag kleiner is, aan de actiefzijde van de balans te boeken en de overeenkomstige financiële schuld aan de passiefzijde van de balans te boeken.

Financiële vaste activa

De financiële activa en passiva worden gewaardeerd op basis van hun geamortiseerde kostprijs of hun waarschijnlijke realiseerbare waarde indien dit laatste bedrag kleiner is.

De financiële activa die gewaardeerd worden tegen geamortiseerde kostprijs (de vorderingen opgenomen onder financiële vaste activa) maken het voorwerp uit van toetsingen op de realiseerbare waarde die worden uitgevoerd zodra er een indicatie is van verlies van waarde en minstens bij elke boekhoudkundige afsluiting. Het bijzonder waardeverminderingverlies wordt in voorkomend geval in de resultatenrekening verwerkt.

De aankoop en verkoop van financiële activa worden geboekt op de datum van de verrichting, d.w.z. de datum waarop de Groep zich ertoe verbonden heeft om het actief te kopen of verkopen.

Uitgestelde belastingen

De uitgestelde belastingen worden vastgesteld om rekening te houden met de tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde en de fiscale waarde van bepaalde activa en passiva

Een uitgestelde belastingvordering op de aftrekbare tijdelijke verschillen en op de overdracht van fiscale verliezen en niet-gebruikte belastingkredieten wordt slechts vastgesteld in de mate dat de realisatie van een toekomstige belastbare winst waarmee deze tijdelijke verschillen of deze overdracht van verliezen verrekend kunnen worden, voldoende waarschijnlijk is.

Vorraden

In de kostprijs van de voorraden zijn aanvankelijk de aanschaffingskosten begrepen. De voorraden worden op afsluitingsdatum gewaardeerd volgens de FIFO-methode en, in overeenstemming met standaard IAS 2 - Voorraden, tegen kostprijs of opbrengstwaarde indien dit laatste bedrag kleiner is. Voor traag roterende voorraden is een voorziening voor waardevermindering aangelegd.

Een waardevermindering op voorraden wordt berekend wanneer de hoeveelheid product in voorraad groter is dan de hoeveelheid nodig voor verkopen gedurende twaalf maanden. In dat geval bedraagt de berekende waardevermindering op de voorraad 70% van de brutowaarde van de producten.

Een waardevermindering op voorraden wordt ook berekend wanneer de verkochte hoeveelheid van het product nul of negatief is, wat bijvoorbeeld het geval is wanneer er meer producten worden teruggestuurd dan verkocht. In dat specifieke geval bedraagt de berekende waardevermindering op de voorraad 90% van de brutowaarde van de producten.

De hierboven beschreven berekeningen van de waardeverminderingen op voorraden worden uitgevoerd op de producten die al langer dan zes maanden te koop zijn.

De kostprijs van gereed product bevat uitsluitend de aanschaffingsprijs van de producten in voorraad.

Vorderingen

De vorderingen en de overige posten van het actief worden gewaardeerd op basis van hun geamortiseerde kostprijs of hun waarschijnlijke realiseerbare waarde indien dit laatste bedrag kleiner is. De identificeerbare geïsoleerde risico's zijn het voorwerp van een waardevermindering; anderzijds werden ook waardeverminderingen teruggenomen omdat de aan de basis liggende feiten verdwenen waren. De waardeverminderingen worden individueel bepaald na een analyse van de financiële toestand en de vermogenssituatie van de klanten in financiële moeilijkheden, onder aftrek van de verkregen garanties.

Geldmiddelen en kasequivalenten

De geldmiddelen en kasequivalenten stemmen overeen met de eigenlijke geldmiddelen en de overige kasequivalenten met een maximale oorspronkelijke looptijd van drie maanden. Dit omvat de geldmiddelen in kas en tegoeden op zichtrekeningen evenals de rekeningen-courant verbonden aan de cash-pooling- en treasuryovereenkomsten. De geldmiddelen en kasequivalenten worden in de balans opgenomen op basis van het nominale bedrag.

Provisie voor pensioenen (toegezegd-pensioenregelingen)

De verdisconteerde waarde van de verplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen wordt gewaardeerd op basis van actuariële veronderstellingen volgens de 'traditional unit credit'- of 'TUC'-methode. De berekeningen maken gebruik van de demografische veronderstellingen (personeelsverloop, sterftetabel ...) en financiële veronderstellingen (toekomstige loonniveaus, inflatiepercentage ...). De toegezegd-pensioenregelingen van de PCB-groep worden over het algemeen gefinancierd met afgedekte activa. De fondsbeleggingen van de regeling worden op basis van hun reële waarde gewaardeerd.

De op de balans geboekte provisie komt overeen met de verdisconteerde waarde van de verplichting na aftrek van de reële waarde van de fondsbeleggingen van de regeling. De actuariële verschillen met betrekking tot de vergoedingen na uitdiensttreding worden in de niet-gerealiseerde resultaten van het totaalresultaat ('Other comprehensive income') opgenomen.

Het bestanddeel 'dienstengerelateerde kosten' omvat de normale dienstengerelateerde kosten vermeerderd met alle kosten van in het verleden verrichte diensten alsook van kortingen en opruiming. Het bestanddeel 'dienstengerelateerde kosten' zal in de resultatenrekening tot uitdrukking komen in de rubriek 'personeelskosten'.

Het bestanddeel 'financiële kosten' is gelijk aan de betaalde interesten (netto) berekend door toepassing van één disconteringsfactor op de schuldverplichting (passief) uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen (over het algemeen DBO min fondsbeleggingen (activa)). Het bestanddeel 'financiële kosten' zal in de resultatenrekening worden opgenomen onder financiële opbrengsten en financiële kosten.

De toegezegde-bijdrageregelingen moeten volgens de Belgische wetgeving (de 'wet-Vandenbroucke') boekhoudkundig worden verwerkt als waren het toegezegd-pensioenregelingen en dit in overeenstemming met IAS 19. In 2015 bedroeg het minimumrendement op jaarbasis 3,25%. Als gevolg van de financiële crisis en de daling van de op de markt te bekomen tarieven hebben de verzekeringsmaatschappijen laten weten dat ze dit rendement niet langer konden garanderen. Zodoende is het risico, dat vroeger door de verzekeringsmaatschappijen gedragen werd, nu ten laste van de vennootschap. Bijgevolg waardeert de PCB-groep vanaf 2014 toegezegd-pensioenregelingen en toegezegde-bijdrageregelingen op dezelfde wijze.

Op 24 december 2015 is een wet gepubliceerd die het bereikte akkoord tussen de sociale partners vastlegt voor het wijzigen van het hierboven vermelde minimale rendement waarvan de hoogte in het gedrang kwam door de huidige evolutie van de economische omgeving. Deze wet bepaalt dat een minimaal rendement dat gewaarborgd is en aan de hierna beschreven kenmerken beantwoordt, van toepassing zal zijn op zowel de werknemersbijdragen als de werkgeversbijdragen:

- Het gewaarborgd minimaal rendement dat de werkgever op de betalingen in het kader van de toegezegde-bijdrageregeling zal toepassen, zal een variabel tarief zijn dat elk jaar kan worden gewijzigd.
- Met ingang van 1 januari 2016 is het gewaarborgd minimaal rendement gelijk aan 65% van het gemiddelde rendement (met ingang van 1 januari 2018: 75%), berekend over een periode van 24 maanden, gegenereerd door de OLO's met een looptijd van 10 jaar. Derhalve bedraagt dit minimaal rendement per 1 januari 2016 1,75% aangezien het gemiddelde rendement, berekend over een periode van 24 maanden, gegenereerd door de OLO's met een looptijd van 10 jaar, momenteel rond de 1% ligt.
- De minimum- en maximumrendementen van dit gewaarborgd minimumrendement zullen op respectievelijk 1,75% en 3,75% worden vastgelegd.

Provisie voor bruggpensioen

Er wordt een provisie aangelegd voor de kosten van het bruggpensioen zodra de vennootschap verbintenissen heeft ten opzichte van een werknemer. Het bedrag dat in de balans verwerkt wordt, stemt overeen met de verdisconteerde waarde van de schuld.

Provisies

In overeenstemming met IAS 37 - Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa worden provisie aangelegd op basis van eerdere commerciële gebeurtenissen of transacties in de mate dat er een wettelijke of impliciete verplichting ten opzichte van derden bestaat. De elementen die gebruikt worden om de provisie te bepalen die de verplichting moet dekken, moeten op betrouwbare en geloofwaardige manier gewaardeerd kunnen worden. Om de verplichting te dekken, worden de provisie gewaardeerd rekening houdend met alle te voorziene risico's en op basis van het meest waarschijnlijke bedrag.

De provisie worden verdisconteerd indien het effect van de waarde tijd significant is.

De herstructureringsprovisie wordt opgenomen zodra een formeel en gedetailleerd plan publiek aangekondigd werd.

Schulden

De schulden worden in de balans tegen reële waarde min transactiekosten opgenomen en worden daarna tot het einde van hun looptijd volgens de geamortiseerde-kostprijsmethode verwerkt.

Afgeleide financiële instrumenten

De PCB-groep maakt geen gebruik van afgeleide financiële instrumenten.

3.1.4 Resultatenrekening

Methode voor het boeken van omzet en andere algemeenheden

De opbrengsten uit de gewone activiteiten stemmen overeen met de reële waarde van de ontvangen tegenwaarde of de te ontvangen tegenwaarde voor goederen verkocht in het kader van de gebruikelijke activiteiten van de Groep. De opbrengsten uit de gewone activiteiten worden vermeld zonder btw en na aftrek van goederenterugnames, prijsverminderingen en kortingen.

De Groep boekt de opbrengsten wanneer het bedrag van de opbrengsten op betrouwbare wijze kan worden gewaardeerd.

Verkopen van goederen worden geboekt na levering van de goederen. De levering vindt plaats zodra de goederen naar het aangeduide adres zijn verzonden, zodra het risico van veroudering en verlies is overgegaan op de apothekers en zodra deze laatsten de goederen hebben aanvaard.

Belastingen op het resultaat

De belastingen op het resultaat stemmen overeen met de verschuldigde belastingen op de winst van het boekjaar.

De uitgestelde belastingen op de tijdelijke verschillen tussen de fiscale waarde van een actief of passief en de boekwaarde in de geconsolideerde jaarrekening, worden berekend volgens de balansmethode.

Resultaat per aandeel

Het resultaat per aandeel wordt bepaald in overeenstemming met standaard IAS 33, 'Winst per aandeel' door het nettoresultaat van het boekjaar te delen door het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen dat tijdens het boekjaar in omloop was.

3.1.5 Geconsolideerd kasstroomoverzicht

In overeenstemming met IAS 7 - Kasstroomoverzicht geeft het kasstroomoverzicht de evoluties van de geldmiddelen en kasequivalenten weer. De geldmiddelen en kasequivalenten stemmen overeen met de eigenlijke geldmiddelen en de overige uitermate liquide activa met een maximale looptijd van drie maanden die in de balans opgenomen zijn.

De evoluties van de geldmiddelen en kasequivalenten die het gevolg zijn van operationele activiteiten worden volgens de indirecte methode gepresenteerd.

3.2 Beheer van de financiële risico's

3.2.1 Risico van klantenkrediet

Het risico van het klantenkrediet wordt beheerd door een nauwgezette opvolging van de klantenvorderingen. De vennootschap heeft namelijk een 'credit risk'-comité ingesteld. De waardeverminderingen worden individueel bepaald na een analyse van de financiële toestand en de vermogenssituatie van de klanten in financiële moeilijkheden, onder aftrek van de verkregen garanties. Het maximale risico is gelijk aan de waarde van de handelsvorderingen per 31 maart 2018.

De concentratie van het klantenrisico is beperkt. Het klantenbestand bestaat voornamelijk uit onafhankelijke apotheken en uit apotheken van de Lloydspharma-groep, die tot de Groep McKesson Europe behoren.

3.2.2 Marktrisico

Doordat alle transacties van de PCB-groep in euro worden uitgevoerd, hoeft er bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening geen rekening te worden gehouden met een wisselkoersrisico.

Voor hun financiële behoeften doen de vennootschappen Pharma Belgium en McKesson Belgium Holdings een beroep op de Groep McKesson Europe. Deze vennootschappen zijn onderhevig aan de risico's van schommelende rentevoeten. Stijgen de rentevoeten op de afsluitdatum van de balans met 50 basispunten, dan stijgen de financiële kosten met 109,5 k€. Dalen de rentevoeten op de afsluitdatum van de balans met 50 basispunten, dan dalen de financiële kosten met 109,5 k€.

3.2.3 Operationeel risico

De operationele risico's hebben betrekking op de continuïteit van de IT-diensten en het verlies van een belangrijke site.

3.2.4 Liquiditeitsrisico

De PCB-groep verzekert zich van financiering via de Groep McKesson Europe door middel van meerdere 'cash-pooling'-overeenkomsten die sinds 2002/2003 van kracht zijn. Sinds de overname van de Overgenomen Vennootschappen is met het oog op de financiering van de Overgenomen Vennootschappen een nieuwe 'cash-pooling'-overeenkomst binnen McKesson Belgium Holdings van kracht. Het betreft alleen schulden op korte termijn.

- Op de door de Groep McKesson Europe aan de PCB-groep toegestane voorschotten geldt een rente die gebaseerd is op Euribor 6 maanden + een opslag (per 31 maart 2018 was de rentevoet 0,6%). In het geval van de door de PCB-groep aan de Groep McKesson Europe toegestane voorschotten geldt een rente die gebaseerd is op EONIA.
- In het kader van de sinds 2002 gesloten thesaurieovereenkomst geldt op de door de PCB-groep toegestane voorschotten een rente gebaseerd op EONIA + 0,30% en op de door de PCB-groep ontvangen voorschotten een rente gebaseerd op EONIA - 0,01%.

De EONIA-wijziging heeft geen van betekenis zijnde impact op het resultaat van de PCB-groep. Op de afsluitdatum bedragen de financiële schulden ten aanzien van de Groep 18,9 miljoen €.

3.2.5 Beheer van het kapitaal

Het beheer van het kapitaal van de Groep is gericht op het behoud van een solide kapitaalbasis om de gestage ontwikkeling van de activiteit te ondersteunen, rekening houdend met een voorzichtig schuldenlastenbeleid waarbij de schuldverhouding de voornaamste indicator vormt. Om de structuur van zijn kapitaal te behouden of bij te sturen, kan de groep nieuwe aandelen uitgeven, eigen aandelen terugkopen of het bedrag van de dividenden die aan de aandeelhouders uitgekeerd worden aanpassen.

3.2.6 Risicobeheer

De PCB-groep heeft een risicobeheersysteem opgezet om ervoor te zorgen dat de belangrijkste risico's correct worden geïdentificeerd en beheerd. De Groep McKesson Europe beschikt over een interne auditdienst die gerichte taken uitvoert in het kader van zijn opdracht 'risicobeheer'. Ook is plaatselijk een interne auditfunctie ingesteld om de interne controles te versterken en de continuïteit van de controles met het oog op de te vervullen SOX-voorwaarden te verzekeren.

3.3 Boekhoudkundige ramingen en significante veronderstellingen

Uitgezonderd de waardering van de opbrengstwaarde van de vorderingen, de afschrijvingstermijn van de handelsfondsen, de afschrijvingstermijn van de clientèle alsook de op de voorraad toegepaste waardeverminderingen is er geen sprake van enige van betekenis zijnde subjectieve inschatting. Deze onderwerpen worden besproken in punt 3.1.3 Balans.

De uitgestelde belastingen op de overdracht van de fiscale verliezen van PCB zijn niet opgenomen; de redenen daarvoor worden toegelicht in punten 3.9.7 Belastingen en 3.10.5 Uitgestelde belastingen. Voor de vennootschap McKesson Belgium Holdings is daarentegen een actieve belastinglatentie met betrekking tot fiscale verliezen opgenomen aangezien de fiscale vooruitzichten een verwachte winstgevendheid voor deze entiteit aangeven.

Actuariële berekeningen van de provisie voor pensioenen

De disconteringsfactor, een percentage dat gemeenschappelijk is voor alle vennootschappen van de Groep McKesson Europe, namelijk 1,8%, werd voor de berekening van de provisie voor pensioenen gebruikt als een van de belangrijke actuariële veronderstellingen. Een gevoeligheidsanalyse werd uitgevoerd en de bevindingen zijn opgenomen in punt 3.10.10.2 Provisie voor pensioenen.

Herstructureringsprovisie

Deze provisie stemt overeen met een voorzichtige inschatting van de loonkosten, waarbij rekening werd gehouden met de herstructureringsplannen die de PCB-groep de voorbije jaren heeft gekend, en voldoet aan de criteria van IAS 37 - Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa. Deze provisie is een schatting want ze is gebaseerd op een populatie die functies van personen overneemt en is geenszins een geïndividualiseerde provisie.

Belastinghervorming in België

De Belgische federale regering heeft in juli 2017 het afsluiten van een akkoord aangaande een belangrijke hervorming van de vennootschapsbelasting aangekondigd. Dat akkoord voert onder meer een verlaging in van de belastingtarieven, namelijk van 33,99% naar 29,58% in 2018 en naar 25% vanaf 2020. De Wet tot hervorming van de vennootschapsbelasting is in december 2017 door het Parlement goedgekeurd, wat op grond van standaard IAS 12 wordt beschouwd als zijnde in de praktijk van kracht vanaf die datum. Uitgestelde belastingen die op tijdelijke verschillen van Belgische oorsprong vastgesteld worden, worden voortaan berekend op basis van het nieuwe belastingtarief dat toepasselijk is op de uiterste datum waarop het tijdelijke verschil weggewerkt zou moeten zijn.

In dit verband heeft het bestuur op basis van zijn beste inschattingen beslist over de tijdelijke verschillen (voornamelijk aangaande de fiscale verliezen en de herstructureringsprovisie) die geacht worden weggewerkt te zijn vóór 2020, waarvoor een belastingtarief van 29,58% moet worden toegepast, en degene die weggewerkt zouden moeten zijn na 2020, waarvoor een belastingtarief van 25% wordt toegepast.

3.4 IFRS 8 - Operationele segmenten

Een operationeel segment is een onderdeel van een entiteit dat bedrijfsactiviteiten uitoefent waaruit opbrengsten kunnen worden verdiend en waarbij kosten kunnen worden gemaakt (met inbegrip van opbrengsten en kosten die met transacties met andere onderdelen van dezelfde entiteit verband houden); waarvan de bedrijfsresultaten regelmatig worden beoordeeld door de hoogstgeplaatste functionaris van de entiteit die belangrijke operationele beslissingen neemt, teneinde beslissingen over de aan de segmenten toe te kennen middelen te kunnen nemen en de financiële prestaties van de segmenten te evalueren; en waarover afzonderlijke financiële informatie beschikbaar is.

De 4 operationele segmenten van de PCB-groep zijn: de groothandel in farmaceutische producten ('wholesale' genoemd), de pre-groothandel van farmaceutische producten ('pre-wholesale' genoemd) en de export van goederen en de gegroepeerde aankoop van farmaceutische producten. Uit de analyse van deze verschillende operationele segmenten en de geografische segmenten blijkt dat er slechts één significant operationeel segment (farmaceutische distributie - 'wholesale') is en slechts één geografisch segment (België) is.

De volledige omzet is immers afkomstig van de verkoop van farmaceutische producten op groothandelniveau, waarvan 99,7% in België gerealiseerd wordt. Gelet op het feit dat de 3 andere hierboven beschreven operationele segmenten geen significant percentage van de totale externe omzet van de PCB-groep vertegenwoordigen, heeft het bestuur geoordeeld dat er dan ook geen gedetailleerde gesegmenteerde informatieverschaffing voor nodig is.

3.5 Wijziging van de consolidatiekring

Per 31 maart 2018 zijn de volgende entiteiten dochterondernemingen van de PCB-groep:

	% aandeelhouder- schap (economisch belang) per 31 maart 2018
Pharma Belgium NV - Robert Schumanplein 6, 1040 Brussel	100%
McKesson Belgium Holdings BVBA - Robert Schumanplein 6, 1040 Brussel	100%
Belmedis NV - Congresstraat 35, 1000 Brussel	100%
Sofiadis CVBA - Drukpersstraat 4, 1000 Brussel	55,12%
Cophana NV - Chemin de la Reconversion 17, 7110 Houdeng-Goegnies	100%
Sofarmex NV - Moerstraat 60, 9031 Drongen	100%
Espafarmed SL - Cami Ral El Ravalet 1, 08301 Barcelona	100%

3.6 Bedrijfscombinaties

De Overgenomen Vennootschappen zijn door de PCB-groep in twee stappen overgenomen:

In de loop van de eerste stap heeft McKesson Belgium Holdings alle aandelen van Belmedis NV, Cophana NV, Alphar Partners NV en Espafarmed SLU alsook 55,12% van de aandelen van Sofiadis BVBA overgenomen en de EEA-activiteit van Sofarex via een overdracht van activa verworven. Deze eerste transactie vond plaats op 2 mei 2017 voor een totale, cash gestorte tegenwaarde van 61,4 m€.

De tweede stap van de transactie bestaat in een inbreng in natura voor de totaliteit van de 1.240.371 aandelen (aangehouden door OCP SAS in McKesson Belgium Holdings BVBA) in PCB NV voor een totaalbedrag van 66,6 m€. Als tegenprestatie voor deze inbreng heeft OCP SAS door middel van een kapitaalverhoging 11.348.403 nieuwe gewone aandelen van de entiteit PCB NV toegekend gekregen.

3.6.1 Overname, door McKesson Belgium Holdings SPRL, van de 'Overgenomen Vennootschappen'

Op 2 mei 2017 heeft McKesson Belgium Holdings BVBA de overname van 100% van de deelbewijzen van de vennootschappen Belmedis NV, Alphar Partners NV, Cophana NV en Espafarmed SLU alsmede de verwerving van een meerderheidsbelang in de vennootschap Sofiadis CVBA gerealiseerd (verwerving van 55,12% van de deelbewijzen). Deze transactie omvatte eveneens de overname van de activiteiten van de vennootschap Sofarex NV. Meer concreet zijn alleen de Europese handels- en exportactiviteiten door McKesson Belgium Holdings BVBA overgenomen via haar dochteronderneming Sofarmex BVBA.

Belmedis NV is een groothandelaar in farmaceutische producten en een van de belangrijkste spelers op de Belgische markt van de farmaceutische distributie. Met 6 agentschappen in Antwerpen, Drongen, Tessenderlo, Seneffe, Luik en Neufchâteau dekt Belmedis het gehele Belgische grondgebied.

Alphar Partners NV is een holding die financiële belangen aanhoudt in meerdere apotheken waarvoor ze eveneens financiële diensten verleent. Gelieve te noteren dat McKesson Belgium Holdings BVBA op 8 augustus 2017 alle aandelen die deze vennootschap in Alphar Partners aanhield, verkocht heeft aan Admenta Deutschland GmbH, uitgezonderd één aandeel dat verkocht is aan McKesson France Holdings SASU.

Cophana NV is een pre-groothandelaar die gespecialiseerde diensten op het vlak van logistiek en farmaceutische distributie (geneesmiddelen en voedingsmiddelen) aanbiedt. Cophana biedt haar diensten aan aan laboratoria die hun producten commercialiseren in de Benelux maar op vraag ook op andere Europese locaties. Cophana biedt diensten aan op het vlak van opslag, voorbereiding van bestellingen, levering, facturering en opvolging van operationele activiteiten alsook nog andere diensten die toegevoegde waarde inhouden.

Espafarmed SLU is een in Spanje gevestigde vennootschap die als handelsagent optreedt en Spaanse farmaceutische producten aan Sofarmex BVBA levert.

Sofiadis CVBA is een coöperatieve vennootschap die onafhankelijke apotheken groepeerd en die aan de apotheken diensten, in het bijzonder gegroepeerde aankopen, aanbiedt. Sofiadis vormt, verspreid over het gehele Belgische grondgebied, een netwerk van meer dan 530 apotheken.

Sofarmex BVBA exporteert voornamelijk Belgische farmaceutische producten en een gamma van Spaanse farmaceutische producten dat door Espafarmed geleverd wordt.

Deze overnames stellen McKesson Belgium Holdings onder meer in staat om haar positie in België te versterken en haar positie in Europa uit te breiden op de markt van de farmaceutische distributie. Bovendien zal het samengaan van ondernemingen ertoe leiden dat bepaalde voordelen kunnen worden benut die voortvloeien uit de gemeenschappelijke benadering van logistiek en distributie.

Deze overname is boekhoudkundig in overeenstemming met IFRS 3, 'Bedrijfscombinaties' verwerkt en is finaal vastgesteld op de datum van de opstelling van de financiële staten.

3.6.2 Overname, door PCB NV, van de deelnemingen van McKesson Belgium Holdings BVBA

Op 20 december 2017 heeft de buitengewone algemene vergadering van de PCB-groep haar goedkeuring gegeven aan de inbreng, in het kapitaal van PCB NV, van de deelneming die OCP SAS in McKesson Belgium Holdings BVBA aanhield. De inbreng in natura bedraagt 66,6 m€, waardoor het kapitaal van PCB NV wordt verhoogd door de uitgifte van 11.348.403 nieuwe gewone aandelen zonder vermelding van nominale waarde. Deze nieuwe aandelen zijn als vergoeding voor voormelde inbreng toegewezen aan OCP SAS. De waardering van de aandelen van McKesson Belgium Holdings BVBA is gebaseerd op de aanschaffingsprijs van de bedrijfscombinatie per 2 mei 2017, zij het met een correctie om reden van het feit dat de aandelen van Alphar Partners in tussentijd voor een tegenwaarde in geld zijn overgedragen aan Admenta Deutschland GmbH en aan McKesson France Holdings SASU.

Deze inbreng in het kapitaal van PCB NV van de deelneming in McKesson Belgium Holdings BVBA vertegenwoordigt een bedrijfscombinatie onder gezamenlijke zeggenschap aangezien de twee vennootschappen uiteindelijk, zowel voor als na de bedrijfscombinatie, door OCP SAS worden gecontroleerd. Bijgevolg heeft het bestuur ervoor gekozen deze transactie boekhoudkundig te verwerken volgens de 'predecessor accounting'-methode volgens welke de activa en verplichtingen van de overgenomen entiteit worden weergegeven tegen nettoboekwaarde, zoals opgenomen in de boeken van de moedervernootschap die de gezamenlijke zeggenschap in handen heeft ('deferral accounting'). De in aanmerking genomen nettoboekwaarde is dus gebaseerd op de waarde die gehanteerd is in de boeken van de moedervernootschap na herwaardering van de activa en verplichtingen tegen reële waarde en omvat het resterende goodwillbedrag dat geboekt is na de initiële overname per 2 mei 2017.

Elk verschil tussen de verstrekte tegenwaarde en de nettoboekwaarde van de activa en verplichtingen van de overgenomen entiteit op de datum van de transactie volgens de boekhoudkundige 'predecessor accounting'-methode wordt in het eigen vermogen opgenomen. Zo is een bedrag van 5,3 m€ in het eigen vermogen opgenomen.

Overgedragen tegenprestatie	<i>In euros</i>
Betaling per aandelen	66.615.131
Totaal overgedragen tegenprestatie	66.615.131

De verworven activa en de overgenomen verplichtingen per einde december (overnamedatum voor PCB) kunnen als volgt worden gedetailleerd:

Verworven activa en overgenomen verplichtingen op de overnamedatum	Voorlopige reële waarde (In euros)
Activa	163.223.976
Materiële vaste activa	15.863.151
Goodwill	11.305.397
Immateriële activa	8.384.312
Financiële activa	1.963.518
Uitgestelde belastingvorderingen	1.049.294
Handelsvorderingen en overige vorderingen	82.816.253
Voorraad	33.918.854
Geldmiddelen en kasequivalenten	4.986.714
Andere vaste activa	2.936.483
Passiva	88.984.123
Financiële schulden	3.087.522
Andere langlopende verplichtingen	3.459.644
Uitgestelde belastingvorderingen	2.296.865
Commerciële schulden en overige schulden	73.624.123
Anderen kortlopende verplichtingen	6.515.969
Niet identificeerbare verworven activa	74.239.853

Het uit de bedrijfscombinatie voortvloeiende bedrag dat in het eigen vermogen opgenomen moet worden, wordt als volgt weergegeven:

	<i>In euros</i>
Overgedragen tegenprestatie	66.615.131
<i>Minder</i> : reële waarde van de opgenomen nettoactiva	74.239.853
Waarvan Goodwill	11.305.397
<i>Meer</i> : minderheidsbelangen toegerekend	2.313.230
Bedrag op te nemen in eigen vermogen	-5.311.492

De gewaardeerde immateriële activa zijn hoofdzakelijk klantrelaties die aan Belmedis, Cophana en Sofiadis toegewezen zijn en die op een totaalbedrag van 5,7 m€ gewaardeerd zijn. Goodwill is opgenomen voor een totaalbedrag van 11,3 m€.

3.7 Pro forma

De hiernavolgende beknopte, niet door een revisor gecontroleerde pro forma financiële informatie ("niet-gecontroleerde pro forma financiële informatie") is gebaseerd op de geconsolideerde jaarrekening van de PCB-groep per 31 maart 2018 met toevoeging van de resultatenrekening van de Overgenomen Vennootschappen vanaf 1 april 2017 tot 31 maart 2018.

De niet-gecontroleerde pro forma financiële informatie wordt uitsluitend gepresenteerd ter illustratie, waarbij de geconsolideerde resultatenrekening van de PCB-groep wordt gepresenteerd alsof de transactie per 1 april 2017 gerealiseerd was.

	Totaal pro forma combined 31 maart 2018
Omzet	1.131.522.073,42
Kost aankoop goederen	-1.059.272.594,30
Voorraadwijzigingen	-949.616,33
Brutomarge	71.299.862,79
Andere bedrijfsinkomsten	2.825.865,73
Diverse goederen en diensten	-28.622.646,54
Personeelskosten	-47.725.419,26
Afschrijvingen en waardeverminderingen verliezen op andere vaste activa	-4.787.326,49
Voorzieningen en waardeverminderingen verliezen op vaste activa	29.863,92
Overige exploitatiekosten	-1.416.829,20
Bedrijfsresultaat	-8.396.629,05
Financiële schulden	-430.907,38
Financiële producten	731.296,61
Financiële resultaten	300.389,23
Resultat vóór belastingen	-8.096.239,82
Belastingen	2.023.975,94
Geconsolideerde netto resultaat	-6.072.263,88
Geconsolideerde netto resultaat - Deel groep	-5.752.183,53

Het geconsolideerd resultaat van de Groep voor het per 31 maart 2018 afgesloten boekjaar omvat een omzet van 693,0 m€ en een nettoresultaat van -7,4 m€. Had deze bedrijfscombinatie plaatsgevonden op 1 april 2017, dan zouden de geconsolideerde omzet en het geconsolideerd nettoresultaat van de Groep voor het per 31 maart 2018 afgesloten boekjaar respectievelijk 1.132 m€ en -5,8 m€, bedragen. De Groep meent dat deze pro forma gegevens een benaderende inschatting van de financiële resultaten van de nieuw gevormde onderneming over een periode van twaalf maanden geven en dat ze referentiepunten voor vergelijking met de financiële resultaten van toekomstige perioden kunnen opleveren.

3.8 Auditkosten

De bezoldiging van de commissaris voor het boekjaar bedraagt 573,0 K€ en is als volgt verdeeld:

1. Bezoldiging van de commissaris voor een mandaat van commissaris op het niveau van de groep die onder leiding staat van de vennootschap die de informatie publiceert: 287,0 k€
2. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de groep door de commissaris: 286,0 k€
3. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de groep door andere personen met wie de commissaris verbonden is: n.v.t.

3.9 Toelichting bij de geconsolideerde resultatenrekening

3.9.1 Omzet/Brutomarge

	31/03/2018	31/03/2017	Evolutie	%
Omzet	692.959.555,94	527.655.132,00	165.304.423,94	31,33%
Kostprijs van verkochte goederen	-652.234.869,88	-500.959.644,00	-151.275.225,88	30,20%
Wijziging in voorraden	564.836,90	3.064.075,00	-2.499.238,10	-81,57%
Brutomarge	41.289.522,96	29.759.563,00	11.529.959,96	38,74%
Brutomarge in percentage	5,96%	5,64%	6,97%	

De PCB-groep realiseert een omzet van 693,0 miljoen €, wat, vergeleken met vorig jaar, een stijging van 31,33% is. Deze omzetrealisatie is in essentie te verklaren door de boekhoudkundige opname van de Overgenomen Vennootschappen. Zonder die overname zou de omzet van de oude consolidatiekring uitkomen op 539,0 m€ en dus 11,3 m€ hoger liggen, zijnde een realisatie van 2,1% vergeleken met vorig jaar, en dit ondanks een zwakke marktgroei.

Het brutomargepercentage bij eenzelfde consolidatiekring bedraagt 5,60% en vertoont een lichte daling van 0,04% vergeleken met vorig jaar. Met de nieuwe entiteiten stijgt het brutomargepercentage tot 5,96% van de omzet.

Per 31 maart 2018 bedraagt het marktaandeel dat de PCB-groep op nationaal niveau wat de sector van de grootdistributie betreft, inneemt 30%. Zodoende is Pharma Belgium-Belmedis een grote marktspeeler geworden.

3.9.2 Andere bedrijfsopbrengsten

	31/03/2018	31/03/2017
Publiciteitsinkomsten	570.550	765.998
Opbrengsten van de verkoop van informatie	657.486	266.357
Andere opbrengsten	1.080.363	428.359
Totaal	2.308.399	1.460.714

De post 'Publiciteitsinkomsten' bestaat uit dienstverrichtingen zoals:

- aan de laboratoria gefactureerde activiteiten in verband met marketing of merchandising,
- aan klanten verleende diensten, zoals opleidingen, en gefactureerde kosten.

De opbrengsten van de verkoop van informatie zijn afkomstig van de verkoop van anonieme statistische gegevens. Deze post stijgt als gevolg van de integratie van de gegevens van de Overgenomen Vennootschappen en eveneens als gevolg van de herziening van het globale contract dat door McKesson Europe bedongen is.

De andere opbrengsten stijgen als gevolg van de invoering van een dienstenovereenkomst voor de diensten die Pharma Belgium aan Belmedis levert voor een totaalbedrag van 400,0 k€ voor de periode mei - december 2017, dus voorafgaand aan de inbreng in natura.

Gedetailleerde informatie over transacties met verbonden ondernemingen is opgenomen in deel 3.12 van dit verslag.

3.9.3 Personeelskosten

	31/03/2018	31/03/2017
Bezoldigingen	24.230.561	12.010.650
Sociale lasten	5.253.921	3.906.308
Nettokost/netto-opbrengst van pensioenen	487.306	225.424
Nettokost/netto-opbrengst van brugpensioenen	-29.209	13.643
Interim	1.709.036	1.209.219
Uitzendkrachten	0	0
Overige personeelskosten	15.419	19.176
Totaal	31.667.034	17.384.420

De personeelskosten stijgen vergeleken met dezelfde periode van vorig jaar met 14,3 m€. Deze stijging is voornamelijk te verklaren door de opname van een herstructureringsprovisie van 8,7 m€ in de boeken van Pharma Belgium en door de opname van de Overgenomen Vennootschappen voor een bedrag van 5,8 m€.

De netto ten laste genomen pensioenen komen overeen met de dienstengerelateerde kosten voor de pensioenplannen van het toegezegde-bijdragetype voor Pharma Belgium en voor Belmedis.

Gedetailleerde informatie over transacties met verbonden ondernemingen is opgenomen in deel 3.12 van dit verslag.

	31/03/2018		31/03/2017	
	in eenheden	in fulltime-equivalenten	in eenheden	in fulltime-equivalenten
Gemiddeld aantal werknemers	804	711	378	341
Aantal werknemers aan het einde van het boekjaar	805	690	384	336

Per 31 maart 2018 stelt de PCB-groep 805 personen te werk (452 vrouwen en 353 mannen).

3.9.4 Diensten en diverse goederen – Provisies en minderwaarden op vlottende activa en andere bedrijfskosten

	31/03/2018	31/03/2017
Gebouwen	3.503.206	3.179.139
Transportkosten	7.081.565	5.330.404
Informatica- en telecommunicatiekosten	1.939.411	1.393.180
Verplaatsingskosten	192.960	213.514
Marketing- en communicatiekosten	143.056	76.119
Erelonen	1.789.830	673.932
Auditkosten	281.020	133.302
Leveringen	215.739	160.574
Taksen	192.239	107.750
Overige leveringen van diensten	2.685.059	795.390
Huurkosten van overige uitrustingen	303.085	72.453
Onderhoudskosten	279.946	93.978
Verzekeringskosten	28.777	20.987
Totaal	18.635.893	12.250.722

Per 31 maart 2018 wordt in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar een stijging van 6,4 m€ vastgesteld in de post 'Diensten en diverse goederen'. Deze is te verklaren door enerzijds de opname van de Overgenomen Vennootschappen voor een bedrag van 4,3 m€ en anderzijds de stijging van de posten 'Erelonen' en 'Overige leveringen van diensten' als gevolg van de facturatie van kosten verbonden aan de overname van de Overgenomen Vennootschappen en ook als gevolg van de inbreng in natura die eind december 2017 plaatsvond.

Gedetailleerde informatie over transacties met verbonden ondernemingen is opgenomen in deel 3.12 van dit verslag.

	31/03/2018			
	minder dan 1 jaar	tussen 1 & 5 jaar	meer dan 5 jaar	Boekwaarde
Operationele lease kost	2.976.645	6.182.680	4.520.208	

De kosten van operationele leasing betreffen onder meer de kosten voor het huren van de opslagplaatsen en de kosten voor het leasen van voertuigen. Deze kosten worden beschouwd als operationele leasing. De onderstaande tabel geeft de toekomstige verplichtingen weer die de vennootschap voor de volgende 5 jaar zal moeten dragen.

	31/03/2018	31/03/2017
Voorzieningen en verliesrekening op vaste activa	528.587	245.249

De bedragen vertegenwoordigen een waardevermindering op de handelsvorderingen die als niet-inbaar worden beschouwd.

	31/03/2018	31/03/2017
Andere lasten	361.441	307.035

Deze post vertegenwoordigt onder meer verpakkingskosten en andere leveringskosten.

3.9.5 Afschrijvingen en minderwaarden op vaste activa

	31/03/2018	31/03/2017
Afschrijvingen op materiële vaste activa	1.277.820	866.503
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	892.294	342.903
Verlies op de verkoop van activa	802	0
Totaal	2.170.916	1.209.406

Per 31 maart 2018 wordt in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar een stijging van 962,0 k€ vastgesteld. Deze is voornamelijk te verklaren door het feit dat de Overgenomen Vennootschappen opgenomen zijn voor een totaalbedrag van 988,0 k€. Dit bedrag omvat de afschrijvingen op klantrelaties (296,0 k€) van Belmedis, Sofiadis en Cophana evenals de afschrijving op het handelsfonds van Alpha Répartition voor een bedrag van 131,0 k€.

De afschrijvingen op immateriële vaste activa omvatten eveneens de afschrijving op het handelsfonds Sambria/Oostende voor een bedrag van 306,0 k€.

3.9.6 Financieel resultaat

	31/03/2018	31/03/2017
Opbrengsten		
Interesten op verbonden ondernemingen	196	0
Inkomsten ontvangen van banken	5.846	1.330
Interesten gefactureerd aan klanten	447.256	358.638
Andere	67	0
Kosten		
Interesten betaald aan verbonden ondernemingen	-100.575	-100.011
Toegekende kortingen	13.379	-1.362
Rentelasten goederen	-77.950	0
Interesten gedragen in verband met pensioenen	-4.634	-3.061
Interesten en kosten betaald aan banken	-65.032	-37.717
Andere	-173	0
Totaal	218.380	217.817

De financiële opbrengsten bestaan in hoofdzaak uit interesten gefactureerd aan klanten als nalatigheidsintresten of in het kader van afbetalingsplannen.

De financiële kosten bestaan uit financiële interesten op de cash-pooling ten aanzien van de Groep McKesson voor een bedrag van 100,6 k€, bankkosten voor een bedrag van 65,0 k€ en betaalde interesten voor een bedrag van 78,0 k€ voor financiële leases die hoofdzakelijk door de vennootschap Belmedis NV aangegaan zijn.

Gedetailleerde informatie over transacties met verbonden ondernemingen is opgenomen in deel 3.12 van dit verslag.

3.9.7 Belastingen

Overdraagbare fiscale verliezen

	31/03/2018	31/03/2017
PCB SA	5.866.899	4.179.360
Espafarmed SLU	15.142	
McKesson Belgium Holdings SPRL	3.323.056	
Totaal	9.205.097	4.179.360

PCB heeft overdraagbare fiscale verliezen die het gevolg zijn van in het verleden geleden verliezen alsook van verliezen over het onderhavige boekjaar. Deze overdraagbare verliezen zouden verrekenbaar zijn met de winsten van komende boekjaren. Op dit bedrag wordt evenwel geen actieve belastinglatentie berekend want de toekomstige winsten voor deze entiteit zijn weinig waarschijnlijk.

De entiteit McKesson Belgium Holdings BVBA en de Spaanse entiteit Espafarmed beschikken beide eveneens over overdraagbare fiscale verliezen. Een actieve belastinglatentie wordt berekend want de voor die entiteiten bepaalde fiscale verwachtingen wijzen voor die activiteiten op een toekomstige winstgevendheid.

Belastingen van het boekjaar

	31/03/2018	31/03/2017
Belastingen van het boekjaar	872.332	510.201
Uitgestelde belastingen	-3.094.152	28.345
Belastingen en taksen op de winst	-2.221.820	538.546

Een actieve belastinglatentie van 2,9 m€ is in de boeken van Pharma Belgium NV opgenomen als gevolg van de opname van een herstructureringsprovisie. Deze provisie is bij vorming fiscaal niet aftrekbaar. Tijdens het gebruik ervan zullen de kosten die voor de betaalde vergoeding ten laste genomen worden echter wel fiscaal aftrekbaar zijn.

De ten laste genomen belastingen van het boekjaar bedragen 333,0 k€ voor Pharma Belgium en 539,0 k€ voor de Overgenomen Vennootschappen. Met uitzondering van McKesson Belgium Holdings brengen alle opgenomen vennootschappen een positief fiscaal resultaat voort.

Aansluiting van de belastingen op het resultaat

	31/03/2018	31/03/2017
Resultaat vóór belastingen	-9.547.571	41.262
Te betalen belastingen op basis van het toepasselijke (33,99%)	3.245.219	-14.025
Verworpen uitgaven	-447.201	-270.824
Notionele interesten	2.401	12.952
Benutting van fiscaal verlies	9.739	-
Onbelaste provisies	-2.459	-
Regularisatie belastingen belastingjaar 2016	-	-208.804
Diversen (uitgestelde belastingvorderingen op pensioen)	509	-
Niet-erkenning DTA op PCB	-573.595	-57.845
Belastingsbaten - lasten (-) op resultaat	2.221.820	-538.546

Gelieve te noteren dat een negatief bedrag met een verlies overeenstemt. De regularisatie van de belasting over boekjaar 2017 stemt overeen met een correctie op de niet-belaste herstructureringsprovisies. Na analyse is gebleken dat de in het kader van de herstructurering aangelegde voorziening aan de vennootschapsbelasting onderworpen was.

De aansluiting (reconciliatie) van de winstbelasting voor boekjaar 2018 is voornamelijk te verklaren door een bedrag van 447,2 k€ dat verband houdt met verworpen uitgaven alsook door een bedrag van 573,6 k€ dat verband houdt met de niet-opname van een actieve belastinglatentie over de verliezen die binnen de entiteit PCB NV geboekt zijn.

3.9.8 Resultaat per aandeel

	31/03/2018	31/03/2017
Geconsolideerd nettoresultaat - groepsaandeel	-7.369.397	-497.284
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	16.944.923	5.596.520
Netto resultaat per aandeel (€)	-0,43	-0,09

Er is geen verwateringseffect.

3.10 Toelichting bij de geconsolideerde balans

3.10.1 Vaste activa

	Immateriële vaste activa	Materiële vaste activa	Financiële vaste activa	Totaal
Bruto-aanschaffingswaarde				
Situatie op 01.04.2016	7.819.984	17.696.030	1.516.549	27.032.564
Aanschaffingen	16.741	626.497	92.947	736.185
Wijziging van de consolidatiekring				
Overboekingen				
Overdrachten	-11.775	-115.638	-500.804	-628.217
Brutowaarde op 31.03.2017	7.824.950	18.206.889	1.108.692	27.140.532
Afschrijvingen				
Situatie op 01.04.2016	1.810.725	12.926.105	-	14.736.830
Toevoegingen	342.902	866.502	-	1.209.404
Wijziging van de consolidatiekring				
Overboekingen				
Terugnemingen	-11.775	-115.638	-	-127.413
Afschrijvingen op 31.03.2017	2.141.852	13.676.969		15.818.821
Netto boekwaarde op 31.03.2017	5.683.098	4.529.920	1.108.692	11.321.711
Bruto-aanschaffingswaarde				
Situatie op 01.04.2017	7.824.950	18.206.889	1.108.692	27.140.532
Aanschaffingen	579.880	253.169	1.494	834.543
Wijziging van de consolidatiekring	19.689.709	15.863.151	1.953.603	37.506.463
Overboekingen		-5.316.809	-283.960	-5.600.769
Overdrachten		-89.086	-616.903	-705.989
Brutowaarde op 31.03.2018	28.094.539	28.917.314	2.162.926	59.174.780
Afschrijvingen				
Situatie op 01.04.2017	2.141.852	39.627.739	3.217.160	91.209.028
Toevoegingen	892.294	1.277.020		2.169.314
Wijziging van de consolidatiekring				
Overboekingen		-5.316.809		-5.316.809
Terugnemingen		-88.284		-88.284
Afschrijvingen op 31.03.2018	3.034.147	9.548.894		12.583.040
Boekwaarde op 31.03.2018	25.060.392	19.368.420	2.162.926	46.591.740

In dit boekjaar is geen enkele aanwijzing van waardevermindering vastgesteld.

3.10.2 Immateriële vaste activa

	Goodwill waarde	Goodwill	Klanten relaties	Andere vaste activa	Totaal
Bruto-aanschaffingswaarde					
Situatie op 01.04.2016	7.046.606			773.379	7.819.984
Aanschaffingen				16.741	16.741
Wijziging van de consolidatiekring					
Overboekingen					
Overdrachten				-11.775	
Brutowaarde op 31.03.2017	7.046.606			778.345	7.836.725
Afschrijvingen					
Situatie per 01.04.2016	1.072.310			738.415	1.810.725
Toevoegingen	306.374			36.529	342.903
Wijziging van de consolidatiekring					
Overboekingen					
Terugnemingen				-11.775	
Afschrijvingen op 31.03.2017	1.378.684			763.169	2.153.628
Netto boekwaarde op 31.03.2017	5.667.922			15.176	5.683.097
Bruto-aanschaffingswaarde					
Situatie op 01.04.2017	7.046.606			778.345	7.836.725
Aanschaffingen				579.880	579.880
Wijziging van de consolidatiekring	1.562.100	11.305.397	5.661.332	1.160.881	19.689.709
Overboekingen					
Overdrachten					
Brutowaarde op 31.03.2018	8.608.706	11.305.397	5.661.332	2.519.106	28.106.314
Afschrijvingen					
Situatie op 01.04.2017	1.378.684			763.169	2.153.628
Toevoegingen	436.548		295.934	159.812	892.294
Wijziging van de consolidatiekring					
Overboekingen					
Terugnemingen					
Afschrijvingen op 31.03.2018	1.815.232		295.934	922.981	3.045.922
Boekwaarde op 31.03.2018	6.793.474	11.305.397	5.365.398	1.596.125	25.060.392

Doordat de Overgenomen Vennootschappen zijn opgenomen, is een goodwill voor een bedrag van 11,3 m€ geboekt. Deze goodwill bestaat uit:

- een bedrag van 5,2 m€ met betrekking tot de overname van de Europese activiteiten voor de entiteit Sofarmex;
- een bedrag van 6,1 m€ met betrekking tot de overname van de activiteiten van Belmedis, Cophana, Espafarmed en Sofiadis. Zie punt 3.6.2 voor meer verduidelijking over de boekhoudkundige behandeling van deze goodwill.

Voor de post 'Handelsfondswaarde' betreffen de mutaties van de verslagperiode in wezen afschrijvingen op de handelsfondsen van Ostend Pharma, Sambria en Alpha Répartition. Deze worden afgeschreven over een gemiddelde afschrijvingstermijn van 23 jaar voor Ostend Pharma en Sambria, zijnde 306 k€, en over een afschrijvingstermijn van 10 jaar voor Alpha Répartition, zijnde 131,0 k€, per 31 maart 2018.

Als gevolg van de overname van de entiteiten Belmedis NV, Sofiadis BVBA en Cophana NV is een klantrelatiegerelateerd immaterieel actief opgenomen voor een totaalbedrag van 5,7 m€. Deze laatste worden afgeschreven over een periode van 5 tot 7 jaar.

De overige immateriële vaste activa betreffen in essentie software, die nog steeds door de vennootschap gebruikt wordt.

3.10.3 Materiële vaste activa

	Terreinen, gelijkaardige rechten en gebouwen	Technische installaties en machines	Overige installaties en inrichtingen	Totaal
Bruto-aanschaffingswaarde				
Situatie op 01.04.2016	6.078.645	11.017.594	599.792	17.696.030
Aanschaffingen	102.379	510.981	13.138	626.498
Wijziging van de consolidatiekring				
Overboekingen				
Overdrachten	-	-88.900	-26.738	-115.638
Boekwaarde op 31.03.2017	6.181.023	11.439.675	586.192	18.206.891
Afschrijvingen				
Situatie op 01.04.2016	4.145.857	8.263.987	516.261	12.926.105
Toevoegingen	223.901	625.742	16.861	866.503
Wijziging van de consolidatiekring				
Overboekingen				
Terugnemingen	-	-88.900	-26.738	-115.638
Afschrijvingen op 31.03.2017	4.369.757	8.800.829	506.384	13.676.970
Nettoboekwaarde op 31.03.2017	1.811.266	2.638.846	79.808	4.529.921
Bruto-aanschaffingswaarde				
Situatie op 01.04.2017	6.181.023	11.439.675	586.192	18.206.891
Aanschaffingen		236.985	16.184	253.169
Wijziging van de consolidatiekring	6.724.583	9.016.277	122.291	15.863.151
Overboekingen	-6.120.371	-3.124.725	3.928.287	-5.316.809
Overdrachten	-33.581	-43.462	-12.042	-89.086
Brutowaarde op 31.03.2018	6.751.653	17.524.750	4.640.912	28.917.316
Afschrijvingen				
Situatie op 01.04.2017	4.369.757	8.800.829	506.384	13.676.970
Toevoegingen	57.560	1.194.643	24.817	1.277.020
Wijziging van de consolidatiekring				
Overboekingen	-4.309.687	-3.673.549	2.666.425	-5.316.811
Terugnemingen	-33.560	-42.681	-12.042	-88.283
Afschrijvingen op 31.03.2018	84.070	6.279.242	3.185.584	9.548.896
Boekwaarde op 31.03.2018	6.667.583	11.245.508	1.455.328	19.368.420

De materiële vaste activa betreffen de uitrusting die nodig is voor de exploitatie van de verschillende opslagplaatsen. PCB en Pharma Belgium bezitten geen gebouwen in volle eigendom. Wel zijn inrichtingswerkzaamheden in de gebouwen uitgevoerd om deze operationeel te maken.

Belmedis daarentegen bezit wel gebouwen in volle eigendom of in het kader van een financieringslease. De overnamewaarde bedraagt 6,7 m€.

In de loop van het boekjaar is de boekhouding grondig herzien, als gevolg waarvan overboekingen en overdrachten van volledig afgeschreven vaste activa hebben plaatsgevonden.

3.10.4 Financiële vaste activa

	Vorderingen op meer dan één jaar	Waarborgen aan derden	Overige participaties	Totaal
Bruto-aanschaffingswaarde				
Situatie op 01.04.2016	1.459.936	56.614		1.516.549
Aanschaffingen	-	92.947		92.947
Wijziging van de consolidatiekring				
Overboekingen		-	-	
Overdrachten	-377.280	-123.523		-500.804
Brutowaarde op 31.03.2017	1.082.655	26.037		1.108.693
Afschrijvingen				
Situatie op 01.04.2016	-			-
Toevoegingen				
Wijziging van de consolidatiekring				
Overboekingen				
Terugnemingen	-			-
Afschrijvingen op 31.03.2017				
Nettoboekwaarde op 31.03.2017	1.082.655	26.037		1.108.693
Bruto-aanschaffingswaarde				
Situatie op 01.04.2017	1.082.655	26.037		1.108.692
Aanschaffingen		1.494		1.494
Wijziging van de consolidatiekring	1.774.966	108.637	70.000	1.953.603
Overboekingen	-283.960			-283.960
Overdrachten	-612.343	-4.560		-616.903
Brutowaarde op 31.03.2018	1.961.318	131.608	70.000	2.162.926
Waardeverminderingen				
Situatie op 01.04.2017				
Toevoegingen				
Wijziging van de consolidatiekring				
Overboekingen				
Terugnemingen				
Afschrijvingen op 31.03.2018				
Boekwaarde op 31.03.2018	1.961.318	131.608	70.000	2.162.926

De 'aanschaffingen' vertegenwoordigen aangegane plannen voor terugbetaling. De 'overdrachten' stemmen overeen met de terugbetaling van financiële vorderingen, de 'overboekingen' van handelsvorderingen betreffen bewegingen tussen korte termijn en lange termijn, en de 'terugnemingen' zijn terugnemingen van waardeverminderingen die geen voorwerp meer hebben.

De vennootschap Belmedis NV is eveneens plannen aangegaan voor een totaalbedrag van 1,8 m€ en heeft voor een totaalbedrag van 107,0 k€ bankgaranties opgenomen voor de opslagplaatsen waar de gebouwen worden gehuurd.

Tot slot bezit Belmedis NV een minderheidsbelang van 5% in een vennootschap met de naam 'Clorifini Consult BVBA'. Het bedrag zal in de loop van boekjaar 2019 door de meerderheidsaandeelhouder worden terugbetaald.

Gelieve te noteren dat voor de klantenvorderingen op meer dan één jaar afbetalingsplannen werden toegekend aan klanten in financiële moeilijkheden. Op de afbetalingsplannen die momenteel worden afgelost, is geen enkele waardevermindering geboekt omdat de vennootschap meent die bedragen te kunnen innen.

Details van de financiële vaste activa per looptijd

	Meer dan één jaar, minder dan twee jaar	Meer dan twee jaar, minder dan drie jaar	Meer dan drie jaar, minder dan vier jaar	Meer dan vier jaar, minder dan vijf jaar	Meer dan vijf jaar	Totaal
Bruto-aanschaffingswaarde						
Vorderingen op meer dan één jaar	607.383	356.106	278.960	80.267	638.602	1.961.318
Waarborgen aan derden					131.608	131.608
Andere participaties	70.000					70.000
Brutowaarde op 31.03.2018	677.383	356.106	278.960	80.267	770.210	2.162.926
Waardeverminderingen						
Vorderingen op meer dan één jaar						
Waarborgen aan derden						
Andere participaties						
Afschrijvingen op 31.03.2018						
Nettoboekwaarde						
Vorderingen op meer dan één jaar	607.383	356.106	278.960	80.267	638.602	1.961.318
Waarborgen aan derden					131.608	131.608
Andere participaties	70.000					70.000
Boekwaarde op 31.03.2018	677.383	356.106	278.960	80.267	770.210	2.162.926

3.10.5 Uitgestelde belastingen

Uitgestelde belastingvorderingen en -schulden opgenomen in de balans	31/03/2018 Uitgestelde belasting- vorderingen	31/03/2018 Uitgestelde belasting- schulden	31/03/2017 Uitgestelde belasting- vorderingen	31/03/2017 Uitgestelde belasting- schulden
Pensioenen (DB, DC Basis and DC Bonus plannen)	177.023	0	137.040	0
Herstructureringsvoorziening	2.912.802	0		
Overgedragen verliezen	1.145.718	0		
Toewijzing goodwill (klantenrelaties, vaste activa ...)	0	2.296.307		
Totaal	4.235.543	2.296.307	137.040	0

De uitgestelde belastingen (actieve belastinglatenties) op de overdracht van de fiscale verliezen van PCB NV werden niet geactiveerd omdat het niet voldoende waarschijnlijk is dat in de toekomst een belastbare winst gerealiseerd zal worden die het mogelijk maakt deze overdraagbare fiscale verliezen te gebruiken. Alleen een actieve belastinglatentie op de verliezen van McKesson Belgium Holdings is opgenomen want de vooruitzichten om een positief fiscaal resultaat te bekomen zijn voor de komende jaren gegarandeerd.

Op de pensioenplannen van Pharma Belgium NV en Belmedis NV per 31 maart 2018 is een actieve belastinglatentie voor een totaalbedrag van 177,0 K€ geboekt. De stijging van deze post tegenover vorig jaar is het gevolg van de door de onafhankelijke actuaris verrichte actualisering van de pensioenplannen alsmede van de opname van Belmedis NV in de waarderingskring.

Een bedrag van 2,9 m€ is in de boeken opgenomen als gevolg van de opname van de herstructureringsprovisie in het kader van de reorganisatie van het distributienetwerk Pharma Belgium-Belmedis NV.

Een passieve belastinglatentie van 2,3 m€ is opgenomen als gevolg van de integratie van Belmedis NV. Het betreft voornamelijk uitgestelde belastingen die opgenomen zijn op de toewijzing van de goodwill (klantrelaties en herwaardering van terreinen, gebouwen en machines).

3.10.6 Voorraden

	31/03/2018	31/03/2017
Aanschaffingswaarde van handelsgoederen	69.443.366	34.959.676
Waardeverminderingen op handelsgoederen	-572.600	-613.645
Totaal van handelsgoederen	68.870.766	34.346.031

De voorraden van handelsgoederen worden gewaardeerd tegen groothandelsprijs (aankoopprijs). Een waardevermindering wordt onder kostprijs van verkochte goederen geboekt voor traag roterende voorraden. Vergeleken met de maand maart 2017 is een toename van de voorraad vastgesteld; deze is hoofdzakelijk te verklaren door de opname van de Overgenomen Vennootschappen (+35,4 m€).

3.10.7 Vorderingen en overige posten van het actief

	31/03/2018	31/03/2017
Handelsvorderingen	121.660.179	52.162.294
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	-4.383.334	-1.979.392
Toe te kennen kortingen	-4.061.425	-1.584.857
Vorderingen op verbonden ondernemingen	51.138.798	11.721.044
Fiscale en sociale vorderingen	1.539.624	197.722
Overige activa	11.472.554	5.491.386
Waardeverminderingen op overige activa	-15.612	-15.612
Totaal	177.350.784	65.992.585

De handelsvorderingen en overige posten van het actief stijgen als gevolg van de opname van de Overgenomen Vennootschappen (+106,0 m€). De handelsvorderingen hebben een looptijd van minder dan één jaar. Ze houden verband met klanten waarmee de groep in het verleden geen problemen op het vlak van wanbetaling gehad heeft. Alleen Lloydspharma vertegenwoordigt meer dan 10% van de omzet.

De vorderingen die per 31 maart 2018 vervallen zijn en die als risicovol beschouwd worden, hebben een waardevermindering ondergaan rekening houdend met het kredietrisico dat aan de respectieve klanten verbonden is.

De rekening 'overige activa' bestaat hoofdzakelijk uit te innen vorderingen uit hoofde van door laboratoria toegekende kortingen.

De boekwaarde van de handelsvorderingen en de overige vorderingen vormt een redelijke benadering van hun reële waarde.

Verbonden ondernemingen: de vorderingen op verbonden ondernemingen hebben betrekking op vorderingen op ondernemingen die tot de Groep McKesson Europe behoren en op Lloydspharma Group NV. De toename van deze post vergeleken met vorig jaar is toe te schrijven aan de groeiende activiteit van deze met de PCB-groep verbonden ondernemingen.

3.10.8 Geldmiddelen en kasequivalenten

	31/03/2018	31/03/2017
Beschikbare geldmiddelen en cheques	8.947	1.807
Tegoeden op heel korte termijn	2.006.616	291.176
Totaal	2.015.563	292.983

3.10.9 Eigen vermogen

Het maatschappelijk kapitaal van PCB is als gevolg van de uitgifte van 11.348.403 nieuwe gewone aandelen vergeleken met vorig jaar gestegen. Het volledig opgevraagd en gestort kapitaal is verdeeld in 16.944.923 aandelen zonder nominale waarde.

De wettelijke reserve stemt overeen met de wettelijke reserve van de maatschappelijke rekeningen van PCB. Het jaarlijks aan deze reserve toegekende bedrag komt overeen met 5% van het resultaat van het voorafgaande boekjaar binnen de limiet van 10% van het maatschappelijk kapitaal. Deze reserve kan niet worden uitgekeerd.

Overeenkomstig de beslissing van de algemene vergadering van 20 december 2017 is aan de aandeelhouders van de PCB-groep geen dividend uitgekeerd.

De tabel van het eigen vermogen wordt weergegeven in 2.5 Mutatieoverzicht van het eigen vermogen.

3.10.10 Provisies

	31/03/2017	31/03/2018							
	Boekwaarde	Toewijzing	Variatie van consolidatie-bereik	Gebruik	Overname	Variatie van consolidatie-bereik	Netto resultaat, winsten & verliezen, onmiddellijk overgedragen in eigen vermogen	Boekwaarden	Minder dan één jaar
Provisie voor brugpensioen	237.767	17.936	515.815	-181.008				590.510	207.025
Provisie voor pensioenen	402.858	265.224	139.934	-334.563			66.081	539.534	47.335
Herstructureringsprovisie	585.596	8.700.000		-372.346				8.913.250	8.744.037
Overige provisies	101.250	9.750	205.310		-166.310			150.000	48.751
Totaal	1.327.471							10.193.294	9.047.148

Looptijd van de provisies

	31/03/2017				31/03/2018			
	Minder dan 1 jaar	Tussen 1 en 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Nettoboekwaarde	Minder dan 1 jaar	Tussen 1 en 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Nettoboekwaarde
Provisie voor pre-pensioenen	148.923	88.844		237.767	207.026	353.265	30.219	590.510
Provisie voor pensioenen	173.654	229.204		402.858	47.335	352.265	139.934	539.534
Herstructureringsprovisie	229.452	356.144		585.596	8.744.037	169.213		8.913.250
Overige provisies	-	101.250		101.250	48.750	101.250		150.000
Totaal	552.029	775.442		1.327.471	9.047.148	975.993	170.153	10.193.294

3.10.10.1 Provisie voor brugpensioenen

De vennootschap Pharma Belgium is door de Federale Overheidsdienst Tewerkstelling, Arbeid en Sociaal Overleg erkend als 'onderneming in herstructurering' zoals omschreven in artikel 9, §2-1a van het Koninklijk Besluit van 7 december 1992 en genoot zo een verlaging van de brugpensioenleeftijd naar 52 jaar, het recht om bruggepensioneerden niet te vervangen en een verkorte opzegtermijn voor bedienden voor de periode van 15 mei 2005 tot 14 mei 2007. Deze maatregel verklaart de provisie voor brugpensioenen per 31 maart 2018.

Deze provisie voor brugpensioenen wordt beschouwd als een provisie voor 'termination benefits', d.w.z. resulterend uit een beslissing van de entiteit om het arbeidscontract van het personeelslid op te zeggen vóór de normale pensioenleeftijd.

De stijging van 353,0 k€ tegenover vorig jaar is hoofdzakelijk te verklaren door de overname van Belmedis NV, welke vennootschap als gevolg van een voorgaande herstructurering eveneens deze regeling geniet. Deze stijging wordt gecompenseerd door een daling die voornamelijk betrekking heeft op het gebruik van de provisie voor de betalingen van de brugpensioenen.

3.10.10.2 Provisie voor pensioenen

De PCB-groep heeft in 2012 beslist de herziene norm IAS 19, die per 1 januari 2013 verplicht toepasbaar is, toe te passen. De wijziging in de periode wordt verklaard in de onderstaande tabellen.

Gekozen actuariële veronderstellingen voor de bepaling van de verplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen

De disconteringsfactor is gebaseerd op de heersende rendementen voor kwalitatief hoogstaande bedrijfsobligaties. Deze factor is door de Groep McKesson Europe meegedeeld en wordt door onafhankelijke actuarissen gecontroleerd. De overige actuariële veronderstellingen worden in overleg met de actuaaris bepaald.

	31/03/2018	31/03/2017
Disconteringsfactor	1,80%	1,80%
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	1,80%	1,80%
Gemiddeld inflatiepercentage	1,80%	1,80%
Loonsverhoging	2,30%	2,30%
Pensioenleeftijd	65 ans*	65 ans*
Sterftetabellen	MR-5/FR-5	MR-5 et FR-5

* Op 21 augustus 2015 is de wet betreffende de verhoging van de wettelijke pensioenleeftijd gepubliceerd. De leeftijd van het wettelijke pensioen is vanaf 2025 66 jaar en vanaf 2030 67 jaar.

Kosten van het boekjaar uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen

	31/03/2018	31/03/2017	PROJECTION FY19
+ Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	474.144	225.424	487.016
+ Kosten in verband met prestaties in het verleden			
+ Interestkosten	5.065	37.887	5.167
- Verwachte rendement van de fondsbeleggingen			
+/- Impact van inperkingen en afwijkingen			
Kosten opgenomen in het resultaat	479.209	236.311	492.183

Wijziging in de provisie

	31/03/2018	31/03/2017	VOORUITZICHT FY19
Provisie per 01.04	402.858	291.431	539.533
+/- Effect van wijzigingen in actuariële veronderstellingen	186.973	194.820	0
- Bijdragen betaald door de werkgever	-529.506	-346.704	-472.190
+ Kosten opgenomen in het resultaat	479.209	263.311	492.183
Provisie aan het einde van het boekjaar	539.534	402.858	559.526

Wijziging in de verplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen

	31/03/2018	31/03/2017
Contante waarde van de verplichting op 01.04	2.478.135	2.105.922
+ Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	458.937	225.424
+ Pensioenkosten van verstreken diensttijd	0	0
+ Betaalde interesten	62.131	37.887
- Betaalde prestaties	-270.717	-85.917
+/- Actuariële winsten of (verliezen) in verband met wijzigingen in veronderstellingen	0	41.022
+/- Actuariële winsten of (verliezen) in verband met het ervaringsrendement	1.019.943	153.798
+/- Impact van inperkingen en afwijkingen	0	0
Contante waarde van de verplichting aan het einde van het boekjaar	3.748.429	2.478.136

Wijzigingen in de fondsbeleggingen

	31/03/2018	31/03/2017
Reële waarde van de fondsbeleggingen op 01.04	2.075.278	1.814.492
+ Verwacht rendement op fondsbeleggingen	57.066	34.826
+ Bijdragen betaald door de werkgever	1.076.551	225.960
- Betaalde prestaties	0	0
+/- Actuariële winsten of (verliezen) door wijzigingen in veronderstellingen	0	0
+/- Actuariële winsten of (verliezen) in verband met het ervaringseffect	0	-
+/- Impact van inperkingen en afwijkingen	0	0
Reële waarde van de fondsbeleggingen aan het einde van het boekjaar	3.208.895	2.075.278
Samenstelling van de portefeuille van de fondsbeleggingen	Verzekeringscontract	Verzekeringscontract

Aansluiting tussen de verdisconteerde waarde van de verplichting en de provisie

	31/03/2018	31/03/2017
Contante waarde van de verplichting op het einde van de periode	3.748.428	2.478.136
- Reële waarde van de fondsbeleggingen op het einde van de periode	3.208.895	2.075.278
Provisie aan het einde van het boekjaar	539.534	402.858

Aanvullende informatie over het pensioenplan: Risico's

Schommelingen van de fondsbeleggingen	De verplichtingen worden berekend door gebruik te maken van een rentevoet die verwijst naar degene die gebruikt wordt voor bedrijfsobligaties. Indien de fondsbeleggingen, vergeleken met dat rendement, 'underperforming' blijken, dan gaat er een tekort ontstaan. De aandelenspreiding wordt zodanig beheerd dat gegarandeerd wordt dat ze gepast blijft opdat de maatschappijen hun langetermijndoelstellingen zouden kunnen aanhouden.
Wijzigingen in het rendement van de obligaties	Een daling van de rendementen van bedrijfsobligaties zal leiden tot een stijging van de waarde die aan de passiefzijde van de boekhoudkundige balansen opgenomen wordt hoewel deze stijging gedeeltelijk zal worden gecompenseerd door een stijging van de waarde van de beleggingen in obligaties.
Inflatierisico	De verplichting uit hoofde van pensioenrechten is gekoppeld aan de inflatie en een stijging van de inflatie zal tot een toename van de verplichtingen leiden (hoewel in het merendeel van de gevallen plafonds ingesteld worden om een extreme inflatie tegen te gaan). Het merendeel van de fondsbeleggingen is in mindere mate of helemaal niet aan de inflatie gekoppeld, wat betekent dat een hogere inflatie het tekort eveneens zal doen toenemen.
Levensverwachting	Het merendeel van de obligaties hebben als doel de aangeslotene gedurende heel zijn levensduur te laten delen in de winsten. Een verlenging van de levensverwachting zal de verplichtingen dus doen stijgen.
Valutarisico	Dit is het risico dat voortvloeit uit de omzetting van de euro vergeleken met andere valuta's.

Overige informatie: gevoeligheidsanalyse

	31/03/2018	Mogelijk effect op de pensioenregelingen
- Contante waarde van de verplichting bij een 0,5%-stijging van de disconteringsfactor	3.506.045	-242.384
- Contante waarde van de verplichting bij een 0,5%-daling van de disconteringsfactor	4.015.955	267.526
- Contante waarde van de verplichting bij een 0,5%-stijging van de pensioenkosten	3.777.627	29.198
- Contante waarde van de verplichting bij een 0,5%-daling van de pensioenkosten	3.722.786	-25.643
- Contante waarde van de verplichting bij een 0,5%-stijging van de loonkosten	3.785.244	36.815
- Contante waarde van de verplichting bij een 0,5%-daling van de loonkosten	3.722.088	-26.341

3.10.10.3 Herstructureringsprovisie

In het kader van de centralisatie van de activiteiten van Zaventem en Antwerpen in de nieuwe opslagplaats in Eppegem is in de loop van boekjaar 2016 initieel een herstructureringsprovisie van 1,4 m€ gevormd. Deze provisie is in de loop van boekjaar 2017 en in onderhavig boekjaar deels gebruikt voor het ontbinden van arbeidscontracten.

Als gevolg van de aankondiging van een sociaal plan dat zal moeten worden ingevoerd om het netwerk voor distributie tussen de twee groothandelsdistributeurs te optimaliseren, heeft Pharma Belgium een herstructureringsprovisie voor een totaalbedrag van 8,7 m€ opgenomen. Deze provisie zal voornamelijk in de loop van boekjaar 2019 worden benut.

3.10.10.4 Overige provisies

Deze betreffen voornamelijk handelsgeschillen met leveranciers en sociale geschillen die afgehandeld zijn.

3.10.11 Schulden

	31/03/2018			31/03/2017	
	Resterende duur				
	minder dan 1 jaar	meer dan 1 jaar, minder dan 5 jaar	meer dan 5 jaar	Boek- waarde	Boek- waarde
Financiële schulden					
Schulden bij kredietinstellingen	218.057	2.877.600	1.165.395	4.261.052	-
Schulden t.o.v. verbonden ondernemingen	18.877.607			18.877.607	24.912.414
Overige financiële schulden		53.636		53.636	-
	19.095.664	2.931.236	1.165.395	23.192.295	24.912.414
Schulden uit hoofde van aankopen en leveringen van diensten en overige schulden					
Schulden bij leveranciers en daarmee verbonden rekeningen	155.860.964			155.860.964	58.290.375
Schulden t.o.v. verbonden ondernemingen	5.686.632			5.686.632	201.160
Fiscale schulden	507.692			507.692	153.398
Overige schulden	11.978.921	642.002		12.620.923	5.309.924
	174.034.209	642.002		174.676.211	63.954.857
Totaal	193.129.873	3.573.238	1.165.395	197.868.506	88.867.271

De boekwaarde van de schulden vormt een redelijke benadering van hun reële waarde. Uitgezonderd de financiële leases en de fiscale schulden van herbelegging, zijn alle financiële schulden namelijk kortlopende schulden en zullen deze dus binnen een termijn van maximaal één jaar vereffend zijn.

3.10.12 Financiële schulden

De financiële schulden op minder dan één jaar zijn in hoofdzaak de negatieve banksaldi en de voorschotten van verbonden ondernemingen.

De financiële schulden op meer dan één jaar betreffen in hoofdzaak financiële leasing voor de gebouwen die Belmedis in Alleur en Seneffe aanhoudt.

Verbonden ondernemingen: De financiële schulden op minder dan één jaar vertegenwoordigen voornamelijk voorschotten in het kader van de cash-pooling- en treasuryovereenkomsten met de ondernemingen Pharma Partners en Laboratoria Flandria (en McKesson Europe voor de jaarrekening per 31 maart 2017). Gedetailleerde informatie over de bedragen is opgenomen in deel 3.12 van dit verslag.

3.10.13 Schulden uit hoofde van aankopen en leveringen van diensten en overige schulden

Handelsschulden en daarmee verbonden rekeningen

Dit betreft hoofdzakelijk handelsschulden die afhankelijk van de door Pharma Belgium en Belmedis gevoerde activiteiten variëren. Eind maart 2018 bedraagt de gemiddelde betalingstermijn bij eenzelfde kring 50 dagen.

Schulden ten opzichte van verbonden ondernemingen

De schulden ten opzichte van verbonden ondernemingen betreffen handelsschulden op minder dan één jaar bij ondernemingen die tot de Groep McKesson Europe behoren.

Fiscale schulden

De fiscale schulden per 31 maart 2018 betreffen voornamelijk de belasting op het resultaat van de boekjaren 2017 en 2018.

Overige schulden

	31/03/2018	31/03/2017
Schulden t.a.v. personeel	7.718.511	3.919.490
Overige fiscale en sociale schulden	1.301.363	290.038
Overige schulden	3.601.049	1.100.396
Totaal	12.620.923	5.309.924

De schulden ten opzichte van het personeel vertegenwoordigen voornamelijk vakantiegeld en targetpremies die te betalen zijn in de loop van het volgende boekjaar. De stijging van deze post is te verklaren door de opname van de Overgenomen Vennootschappen voor een totaalbedrag van 3,4 m€.

De fiscale en sociale schulden betreffen hoofdzakelijk de sociale bijdragen aan de lonen van het personeel. De stijging van deze post is te verklaren doordat de Overgenomen Vennootschappen opgenomen zijn voor een totaalbedrag van 586,0 k€.

De overige schulden betreffen hoofdzakelijk de overlopende rekeningen (bijv. verzekerings- of huurkosten) en de auditkosten. De stijging van deze post is te verklaren doordat de Overgenomen Vennootschappen opgenomen zijn voor een totaalbedrag van 2,5 m€.

3.11 Waarborgen en overige financiële verplichtingen

	31/03/2018	31/03/2017
Huurwaarborgen	448.244	282.603

De huurwaarborgen zijn huurwaarborgen die toegekend zijn aan de eigenaars van de exploitatievestigingen in Houdeng en Luik. De stijging van de waarborgen is volledig te verklaren doordat de Overgenomen Vennootschappen opgenomen zijn (+102,0 k€).

3.12 Verbonden partijen

De operationele activiteiten tussen de ondernemingen van de PCB-groep die verbonden partijen zijn, zijn niet in de consolidatie opgenomen en worden in deze toelichting dan ook niet besproken.

De vorderingen op verbonden ondernemingen zijn hoofdzakelijk vorderingen op ondernemingen die tot de Groep McKesson Europe behoren en Lloydspharma Group. De stijging van de vorderingen voor een bedrag van 39,4 m€ is onder meer toe te schrijven aan de integratie van de vennootschap McKesson Belgium Holdings, die op de Groep McKesson Europe een vordering van 37,0 m€ heeft. Het overige bedrag van 2,4 m€ is toe te schrijven aan de groei van de activiteit van Lloydspharma Group.

	31/03/2018	31/03/2017
Vorderingen op gebonden vennootschappen	51.138.798	11.721.044

De boekwaarde van de schulden en vorderingen op verbonden ondernemingen benadert hun reële waarde.

	31/03/2018			31/03/2017
	Resterende duur			
	minder dan 1 jaar	meer dan 1 jaar, minder dan 5 jaar	meer dan 5 jaar	Boek- waarde
Financiële schulden				
Schulden t.o.v. verbonden ondernemingen	18.877.607			18.877.607
Schulden uit hoofde van aankopen en leveringen van diensten en overige schulden				
Schulden t.o.v. verbonden ondernemingen	5.686.632			5.686.632
Totaal	24.564.239			24.564.239
				25.113.574

De financiële schulden op minder dan één jaar vertegenwoordigen voornamelijk voorschotten in het kader van de cash-pooling- en treasuryovereenkomsten met de ondernemingen:

	31/03/2018	31/03/2017
Voorschotten McKesson Europe	0	6.604.219
Voorschotten Pharma Partners	3.141.429	3.153.123
Voorschotten Flandria	15.736.178	15.155.072
Totaal	18.877.607	24.912.414

Financieringsovereenkomst met McKesson Europe

Soort kosten: Bereidstellingsprovisies ('commitment fees') en garantiekosten

Berekening: Een bereidstellingsprovisie van 0,121% en interesten tegen Euribor 6 maanden + een opslag (per einde maart 2018 was het tarief 0,60%). Het tarief is vergeleken met vorig jaar lager omdat McKesson Europe zich uitsluitend intern via de McKesson-groep van financiering blijft voorzien en minder een beroep doet op externe financiering via banken.

Treasuryovereenkomst (cash-pooling)

Soort kosten: interesten op zichtrekeningen

Percentage: EONIA – 0,01%. Momenteel staan de toegepaste percentages op nul.

Management-fee-overeenkomst met OCP

Soort dienst: Management consultancy.

Berekening: specifieke dienstenovereenkomst. Als gevolg van de reorganisatie van de PCB-groep heeft de OCP-groep voor assistentie een mandaat toegekend aan een consultant.

Management-fee-overeenkomst met McKesson Europe (in overeenstemming met de OESO-richtlijnen)

Soort dienst: Finance, treasury, supply chain, audit, tax, controlling,

SAP reporting module support, support IT infrastructure.

Berekening: % van de kostprijs van de voltijdse equivalenten op jaarbasis

Het bedrag van de management fees sluit aan bij dat van vorig jaar, dit ondanks de integratie van de nieuwe vennootschappen in de Groep McKesson Europe, die voor de Groep extra werk meebrengt.

Informaticaprestaties OCP

Soort kosten: IT-ondersteuning, onderhoud en ontwikkeling van SAP (boekhoudsysteem), Gain (supply-chain-systeem), Sparc en andere IT-infrastructuur van operationele aard.

Berekening: Jaarbudget.

Huurovereenkomsten handelsfonds Flandria

Bedrag in functie van het rendement van de clientèle.

Overeenkomst inzake diensten ontvangen van Lloydspharma

Soort kosten: Marketing & Sales, Facility Management, Purchase, Procurement

Berekening: % van de kostprijs van de voltijdse equivalenten op jaarbasis

Overeenkomst inzake diensten verstrekt aan Lloydspharma

Soort kosten: General Management, Finance, Supply Chain, Procurement, Legal

Berekening: % van de kostprijs van de voltijdse equivalenten op jaarbasis

De overige leveringen van diensten van McKesson Europe betreffen kosten die de McKesson-groep gemaakt heeft in het kader van de inbreng in natura die eind december 2017 plaatsvond. De begunstigde van deze inbreng in natura is de entiteit PCB en dus zijn de op deze transactie betrekking hebbende kosten geherfactureerd.

De overeenkomsten zijn aangegaan rekening houdend met wat bepaald is in artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen indien dat noodzakelijk bleek.

	31/03/2018	31/03/2017
In K€		
Cash-pooling McKesson Europe - Producten		
Financieringsovereenkomsten McKesson Europe	101	100
Cash-pooling Pharma Partners/Flandria - Lasten		
Interesten en financiële lasten	101	100
Management fees contract met OCP	109	
Management fees contract met McKesson Europe	651	641
IT prestaties OCP	907	896
Goodwill leasing Flandria	600	600
Andere prestaties McKesson Europe (IT, SoX, ...)	1.499	43
McKesson Procurement Global Team	187	4
Contract ontvangen diensten van Lloydspharma	119	98
Goederen en diensten	4.072	2.282
IT prestaties OCP	80	112
Contract ontvangen diensten van Lloydspharma	267	267
Contract gegeven diensten aan Lloydspharma	-523	-682
Personeelskosten	-176	-303
Contract gegeven diensten aan Lloydspharma	-75	-74
Ontvangen creditnota's	-348	-320
Andere exploitatieopbrengsten	-423	-394
Totaal verbonden transacties per contracten	3.574	1.685

3.13 Bezoldiging van de bestuurders en de leden van het uitvoerend comité

Alleen de onafhankelijke bestuurders worden voor hun mandaat bezoldigd. De uitvoerend bestuurders worden conform de richtlijnen van de Groep McKesson Europe voor dit mandaat niet bezoldigd.

3.14 Gebeurtenissen na jaarafsluiting

Sinds 1 april 2018 is de vennootschap Belmedis middels overneming opgegaan in de vennootschap Pharma Belgium. De naam is nu 'Pharma Belgium-Belmedis'. Deze fusie is een volgende stap in de integratie van de 'wholesale'-activiteit en verzekert de klanten aldus van toegevoegde waarde doordat er meer producten beschikbaar worden en de dienstverlening van hoogstaande kwaliteit zal zijn.

Zoals in het persbericht van 23 februari 2018 is aangekondigd, houdt OCP nog steeds vast aan de procedure voor een openbaar overnamebod en zou deze in de loop van de tweede jaarhelft van 2018 moeten worden gelanceerd.

Doordat het boekjaar van PCB eindigt op 31 maart 2018, zal OCP de mogelijkheid hebben om rekening te houden met en zich te baseren op de meest recente door een revisor gecontroleerde jaarrekening. Deze jaarrekening zal op consistente wijze alle belangrijke wijzigingen weerspiegelen die in de loop van boekjaar 2017/2018 plaatsvinden en zal aldus voorzien in een betere informatieverstopping ten aanzien van de aandeelhouders.

3.15 Aandeelhouderstructuur

De aandeelhoudersstructuur wordt toegelicht in het statutair jaarverslag over de niet-geconsolideerde jaarrekening van PCB NV.

3.16 Geschillen en andere verplichtingen

De lopende geschillen en andere verplichtingen die in de komende jaren financiële gevolgen kunnen hebben, werden correct geprovisioneerd.

3.17 Dividend per aandeel

Op het resultaat per 31 maart 2018 zal geen dividend worden uitgekeerd.



4. Verslag van de Raad van Bestuur over de geconsolideerde jaarrekening

4. Verslag van de Raad van Bestuur van 2 juli 2018 over de geconsolideerde jaarrekening

Activiteit van de PCB-groep

De belangrijke en/of ongewone gebeurtenissen van boekjaar 2018 zijn de volgende:

- Zoals in deel 2 van dit verslag vermeld is, ondergaat de geneesmiddelenmarkt sinds reeds meerdere jaren een opeenvolging van regeringsmaatregelen die bedoeld zijn om de begrotingstekorten te verhelpen; die maatregelen hebben een impact op de marge van de groothandelsdistributeurs.
- De op 2 mei 2017 gedane aankondiging van de overname van Belmedis en van de andere tot de Welcoop-groep behorende ondernemingen in België door de Groep McKesson Europe is voor de Belgische activiteiten een belangrijke gebeurtenis.
- De eind december 2017 verrichte inbreng in natura van McKesson Belgium Holdings, waarbinnen de Overgenomen Vennootschappen aangehouden worden, is een bijkomende stap voor PCB om de synergieën tussen haar aloude dochteronderneming, Pharma Belgium, en de overgenomen vennootschap Belmedis te kunnen benutten. Gelieve te noteren dat in de geconsolideerde jaarrekening drie maanden activiteiten van Belmedis en de andere tot de Welcoop-groep behorende ondernemingen in België opgenomen zijn.

Beknopte toelichting bij de evolutie van de cijfers in de balans en de resultatenrekening:

- De PCB-groep realiseert een omzet van 693,0 miljoen €, wat, vergeleken met vorig jaar, een stijging van 31,33% is. Deze omzetrealisatie is in essentie te verklaren door de overname van Belmedis en van de ondernemingen die tot de Welcoop-groep in België behoren. Zonder die overname zou de omzet van de oude consolidatiekring uitkomen op 539,0 m€ en dus 11,3 m€ hoger liggen, zijnde een realisatie van 2,1% vergeleken met vorig jaar, en dit ondanks een zwakke marktgroei.
- Het brutomargepercentage bij eenzelfde consolidatiekring bedraagt 5,60% en vertoont een lichte daling van 0,04% vergeleken met vorig jaar. Deze stabilisering is onder meer te verklaren door de onderhandelingen die we voortdurend met onze labopartners voeren om de handelsmarge ondanks de regeringsmaatregelen te handhaven.
- Het operationeel resultaat is een verlies van 9,8 m€. Dit resultaat vloeit voort uit de behoefte aan de vorming van een herstructureringsprovisie als gevolg van de aankondiging van een sociaal plan dat zal moeten worden ingevoerd om het netwerk voor distributie tussen de twee vennootschappen Pharma Belgium en Belmedis te optimaliseren, alsook uit de opname van de integratiekosten die het gevolg zijn van de inbreng in natura van Belmedis en van de andere ondernemingen van de Welcoop-groep in België in de consolidatiekring van PCB.
- De balans van de PCB-groep bedraagt bijna 300,0 m€. Deze stijging ten opzichte van vorig jaar is voornamelijk te verklaren door de integratie van de ondernemingen die overgenomen zijn voor een bedrag van 180,0 m€. Bij eenzelfde consolidatiekring stelt men een stijging van de handelsschulden ten belope van in totaal 11,5 m€ vast, een stijging van de provisies ten belope van in totaal 8,2 m€, een daling van de financiële schulden ten belope van in totaal 6,0 m€, en een daling van het geconsolideerd nettoresultaat voor de periode voor een bedrag van 6,9 m€, zijnde factoren die in hoofdzaak de totale balansstijging van 7,0 m€ verklaren.

Relaties met verbonden ondernemingen en niet in de consolidatie opgenomen ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

De PCB-groep weet zich gesterkt door de expertise, de administratieve ondersteuning zowel als de financiële en logistieke steun van de Groep McKesson Europe. Bijvoorbeeld voor dit jaar is deze ondersteuning van bijzonder groot belang geweest in het kader van de verwezenlijking van de overname zowel als voor de eind december 2017 verrichte inbreng in natura.

De totale schuldenlast van de PCB-groep komt uit op een positief bedrag. Eind maart 2018 komt de schuldenlast netto (verrekening van vorderingen en schulden) namelijk uit op een vordering van 19,9 m€ op verbonden ondernemingen binnen de Groep McKesson.

Belangrijke en/of ongewone gebeurtenissen die zich sinds de afsluiting per 31 maart 2018 hebben voorgedaan

Hierna volgt het uittreksel van deel 3.14 van dit jaarverslag: "Sinds 1 april 2018 is de vennootschap Belmedis middels overname opgegaan in de vennootschap Pharma Belgium. De naam is nu 'Pharma Belgium-Belmedis'. Deze fusie is een volgende stap in de integratie van de 'wholesale'-activiteit en verzekert de klanten aldus van toegevoegde waarde doordat er meer producten beschikbaar worden en de dienstverlening van hoogstaande kwaliteit zal zijn.

Zoals in het persbericht van 23 februari 2018 is aangekondigd, houdt OCP nog steeds vast aan de procedure voor een openbaar overnamebod en zou deze in de loop van de tweede helft van 2018 moeten worden gelanceerd."

Andere ter kennis gebrachte elementen

- De vennootschap voert geen activiteit op het gebied van onderzoek en ontwikkeling.
- De groep maakt geen gebruik van financiële instrumenten om zijn wisselkoers- of kredietrisico af te dekken.
- De Groep heeft geen bijkantoren.
- De Groep is in de loop van het voorbije boekjaar overgegaan tot één kapitaalswijziging en één nieuwe uitgifte van effecten. De verslagen die op die inbreng in natura betrekking hebben, zijn beschikbaar op de website van PCB.
- De Groep heeft in de loop van het voorbije boekjaar geen eigen aandelen ingekocht.
- In de loop van het voorbije boekjaar is, met uitzondering van wat betrekking heeft op de uitvoering van de inbreng in natura, geen enkele beslissing genomen en heeft geen enkele verrichting plaatsgevonden die de toepassing van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen vereist.

Waarderingsregels

De nieuwe IFRS-standaarden die in 2017 van kracht geworden zijn, hebben geen effect van betekenis op de jaarrekening per 31 maart 2018 en de presentatie ervan.

Auditcomité

Het Auditcomité is samengesteld uit 4 niet-uitvoerende bestuurders, waarvan er 3 onafhankelijk zijn. Gelet op hun beroepservaring beschikken zij allen over boekhoudkundige en auditgerelateerde competenties (cf. statutair jaarverslag).

Risico's en onzekerheden

Onder de economische, milieugerelateerde en managementgerelateerde risico's heeft de PCB-groep vijf belangrijke risico's onderscheiden die een van betekenis zijnde impact kunnen hebben op de resultaten van de groep:

- Het risico van het klantenkrediet wordt beheerd door een nauwgezette opvolging van de klantenvorderingen. De waardeverminderingen worden individueel bepaald na een analyse van de financiële toestand en de vermogenssituatie van de klanten in financiële moeilijkheden, onder aftrek van de verkregen garanties.
- De concentratie van het klantenrisico is beperkt. Het klantenbestand bestaat voornamelijk uit onafhankelijke apotheken en uit apotheken van de Lloydspharma-groep, die tot de Groep McKesson Europe behoren.

- Marktrisico/Politiek risico: Sinds het aantreden van de huidige regering wordt een beleid van kostenbesparingen voor de gezondheidszorg ingevoerd. Boven op de door de regering reeds genomen besparingsmaatregelen valt te vrezen dat onze overheid ons in de loop van deze legislatuur nieuwe prijsverlagingen voor geneesmiddelen zal opleggen.
- Liquiditeitsrisico: Doordat alle transacties van de vennootschap in euro plaatsvinden, hoeft er bij het opstellen van de jaarrekening geen rekening te worden gehouden met een wisselkoersrisico. Voor haar financiële behoeften doet de PCB-groep een beroep op de Groep McKesson Europe. Ze is onderhevig aan de risico's van schommelende rentevoeten.
- Operationeel risico: De operationele risico's hebben betrekking op de continuïteit van de IT-diensten en het verlies van een belangrijke site.

Vooruitzichten

Geconfronteerd met de regeringsmaatregelen en een heel fel concurrerende markt zet de PCB-groep de implementatie van haar integratieplan voor de activiteiten van Pharma Belgium en Belmedis voort. De op 2 mei 2017 gedane overnameaankondiging geeft de PCB-groep en haar commerciële medewerkers een nieuwe dynamiek om de klanten van een kwaliteitsvolle dienstverlening te verzekeren.

De Raad van Bestuur, 2 juli 2018
BRUGEFI INVEST SAS



vertegenwoordigd door Philippe LACROIX,
Voorzitter van de Raad van Bestuur



5. Verslag van de Commissaris over de geconsolideerde jaarrekening

5. Verslag van de Commissaris over de geconsolideerde jaarrekening

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van PCB NV over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2018 - Geconsolideerde jaarrekening

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van PCB NV (de "vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de groep"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de controle van de geconsolideerde jaarrekening alsook het verslag betreffende de overige door wet-, regelgeving en normen gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 20 mei 2015, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 maart 2018. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van PCB NV uitgevoerd gedurende 3 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de groep, die het geconsolideerd overzicht van de financiële positie op 31 maart 2018 omvat, alsook het geconsolideerd overzicht van winst of verlies en niet-gerealliseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatieverschaffing, waarvan het totaal van het geconsolideerd overzicht van de financiële positie 299 064 (000) EUR bedraagt en waarvan het geconsolideerd overzicht van netto winst of verlies afsluit met een verlies van het boekjaar van 7 326 (000) EUR.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de groep op 31 maart 2018 alsook van zijn geconsolideerde resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de Internationale controlestandaarden (ISAs). Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

De kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Kernpunten van de controle	Hoe onze controle de kernpunten van de controle behandelde
Invorderbaarheid van handelsvorderingen	Volgende procedures werden uitgevoerd:
Zoals gepubliceerd in toelichting 3.10.7 bij de jaarrekening bevat de balans van de PCB Groep handelsvorderingen voor een netto bedrag van 117 277 (000) EUR. In overeenstemming met de IFRS normen worden handelsvorderingen geboekt aan afschrijfwarde of aan hun waarschijnlijke realiseerwaarde, indien deze lager zou zijn. Waardeverminderingen worden individueel bepaald na analyse van de financiële en vermogenssituatie van klanten in financiële moeilijkheden, na aftrek van de verkregen waarborgen. Zoals gepubliceerd in toelichting 3.10.7 bij de jaarrekening, bevat de balans van de PCB Groep een waardevermindering van EUR 4.383 (000), die 3,7% van de handelsvorderingen vertegenwoordigt. Als onderdeel van onze controle identificeerden we de invorderbaarheid van handelsvorderingen als een belangrijk element van de controle, voornamelijk om volgende redenen: • De bepaling van het bedrag van waardevermindering vereist een belangrijke beoordeling van het management; • Het aanzienlijk bedrag van handelsvorderingen.	• We analyseerden het beoordelingsproces van de waardeverminderingen op handelsvorderingen en de gerelateerde interne controles. • We analyseerden de veroudering van de handelsvorderingen en betwisten de beoordeling door het management op het vlak van waardeverminderingen die werden geboekt op de verouderingsbedragen. • We controleerden steekproefsgewijs de opvolging van inning op betalingen van uitstaande handelsvorderingen op 31 maart 2018. • We selecteerden steekproefsgewijs waardeverminderingen en terugboekingen en hebben deze gereconclieerd met de documentatie ter onderbouwing van deze bewegingen.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de groep om haar continuïteit te handhaven, alsook voor het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen ander realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de geconsolideerde jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISAs is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze geconsolideerde jaarrekening, beïnvloeden.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISAs, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. Wij voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot op de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het bestuursorgaan met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het bestuursorgaan aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het bestuursorgaan met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

*
* *

Verslag betreffende de overige door wet-, regelgeving en normen gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien in 2018) bij de internationale controlestandaarden (ISAs), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening na te gaan, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor boekjaar afgesloten op 31 maart 2018 en is opgesteld overeenkomstig het artikel 119 van het Wetboek van vennootschappen.

In de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden. Wij formuleren en zullen geen enkele vorm van assurance-conclusie formuleren omtrent het jaarverslag. PCB NV maakt gebruik van de vrijstelling, zoals omschreven in artikel 119, § 6 van het Wetboek van Vennootschappen, om de niet-financiële informatie, zoals vereist op grond van artikel 119, § 2 van het Wetboek van Vennootschappen op te nemen in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening. De moedermaatschappij, PCB NV neemt namelijk de vereiste informatie op in een afzonderlijk verslag gevoegd bij het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de groep.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening bedoeld in artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Zeventem, 31 juli 2018

De commissaris



DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door Eric Nys



6. Praktische informatie

6. Praktische informatie

Adressen en correspondenten

PCB NV

Schumanplein 6, bus 5, 1040 Brussel
Ondernemingsnummer 0403.085.181
RPR Brussel

Telefoon + 32 10.88.72.84
Fax + 32 10.86.79.96
E-mail philippe.lacroix@pcb.be

Jaarverslag: het jaarverslag is beschikbaar in het Frans en in het Nederlands.

Internet: downloaden kan vanop de volgende website: www.pcb.be

Verantwoordelijke uitgever: Philippe LACROIX

Publicatiedatum: 31 juli 2018

PHARMA BELGIUM NV

Schumanplein 6, bus 5, 1040 Brussel
Ondernemingsnummer 0425.353.116
RPR Brussel

Vestigingen van Pharma Belgium:

1. Pharma Belgium Wallonië
Chemin de la reconversion, 15 – 7710 Houdeng-Goegnies

2. Luik
Rue de Wallonie – 4460 Grâce-Hollogne

3. Eppegem
Cokeriestraat 5, 1850 Eppegem

4. Gent
Nederzwijnaarde, 9052 Zwijnaarde

Gehuurd handelsfonds toebehorend aan de vennootschap:

Laboratoria Flandria NV
Schumanplein 6, bus 5, 1040 Brussel
Ondernemingsnummer 0405.605.894

BELMEDIS NV

Congresstraat 35, 1000 Brussel
Ondernemingsnummer 0425.353.116
RPR Brussel

Vestigingen van Belmedis:

1. Drongen
Moerstraat, 58 – 9031 Drongen

2. Hoboken
Hendriklei, 69 – 2660 Hoboken

3. Luik
Avenue de l'Energie, 33 – 4432 Alleur

4. Neufchâteau
Route de la Croix Corin, 23 – 6840 Longlier

5. Seneffe
Zoning Industriel de Paysager Tyberchamps – 7180 Seneffe

6. Tessenderlo
Industrieweg, 106 – Ravenshout 5.1 – 3980 Tessenderlo

SOFIADIS CVBA
Drukpersstraat 4, 1000 Brussel
Ondernemingsnummer 0811.294.835
RPR Brussel

COPHANA NV
Chemin de la Reconversion 17, 7110 Houdeng-Goegnies
Ondernemingsnummer 0401.383.030
RPR Luik

SOFARMEX BVBA
Moerstraat 60, 9031 Drongen
Ondernemingsnummer 0654.747.129
RPR Gent

ESPARFARMED SLU
Cami Ral El Ravalet 1, 08301 Barcelona – Spanje
Ondernemingsnummer B-614533835
RPR: Barcelona

Agenda voor boekjaar 2019
Gewone Algemene Vergadering: 19 september 2018
Halfjaarverslag 2019: 26 december 2018