

BIJLAGE 6

NIET-GECONTROLEERD HALFJAARVERSLAG PER 30 SEPTEMBER 2018



Halfjaarlijkse financieel verslag per 30 september 2018



Inhoud

Pagina's

2	1. Geconsolideerde kerncijfers
3	2. Tussentijdse geconsolideerde jaarrekening per 30 september 2018
3	A - Tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening
4	B - Overzicht van het totaalresultaat
5	C - Tussentijdse geconsolideerde balans
6	D - Tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht
7	E - Mutatieoverzicht van het eigen vermogen
8	F - Toelichtingen bij de tussentijdse geconsolideerde jaarrekening
8	2.1 Algemene informatie
8	2.2 Boekhoudkundige principes
8	2.3 Risicobeheer
8	2.4 Gesegmenteerde informatie
9	2.5 Wijziging van de consolidatiekring
9	2.6 Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening
14	2.7 Toelichtingen bij de geconsolideerde balans
22	2.8 Verbonden partijen
25	3. Verslag over de tussentijdse geconsolideerde jaarrekening
28	4. Externe controle

1. Geconsolideerde kerncijfers

Geconsolideerde resultatenrekening (in K€)	30-9-2018	30-9-2017
Netto-omzet	581.610	263.084
Brutomarge	35.688	14.898
% van de omzet	6,14	5.66
Operationeel resultaat	597	169
Financieel resultaat	-52	96
Resultaat vóór belastingen	545	265
Belastingen	-241	-282
Nettoresultaat	304	-17

Geconsolideerde balans (in K€)	30-9-2018	31-3-2018
Vaste activa	50.745	50.827
Vlottende activa	221.349	248.237
Eigen vermogen	89.010	88.706
Schulden op meer dan één jaar	6.607	8.181
Schulden op ten hoogste één jaar	176.477	202.177
BALANSTOTAAL	272.094	299.064
Kasstroom uit operationele activiteiten	2.865	4.236

Personeelsbestand (aantal personen)	784	805
-------------------------------------	-----	-----

Gegevens per aandeel (in €)	30-9-2018	30-9-2017
Resultaat vóór belastingen	0,03	0,05
Nettoresultaat	0,02	-
Koers per 30 september	8.65	5.60

Algemene opmerking: De cijfers per 30 september 2018 en 30 september 2017 zijn niet aan een audit onderworpen. Op de cijfers per 31 maart 2018 is wel een audit uitgevoerd.

2. Tussentijdse geconsolideerde jaarrekening per 30 september 2018

A - Tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening

	Toelichting n°	30/09/2018	30/09/2017
Omzet	2.6.1	581.610.278	263.084.088
Kostprijs van verkochte goederen		-548.322.842	-244.217.129
Wijziging in voorraden		2.400.968	-3.968.747
Brutomarge	2.6.1	35.688.404	14.898.212
Overige bedrijfsopbrengsten	2.6.2	1.270.023	664.058
Overige bedrijfskosten	2.6.3	-13.050.986	-5.978.083
Personeelskosten	2.6.3	-20.114.482	-8.606.697
Afschrijvingen en minderwaarden op vaste activa	2.6.4	-2.616.500	-589.304
Provisies en minderwaarden op vlottende activa		-34.555	-75.379
Overige bedrijfskosten		-544.977	-143.867
Operationeel resultaat		596.927	168.940
Financiële kosten	2.6.5	-258.175	-55.408
Financiële opbrengsten	2.6.5	205.932	151.747
Financieel resultaat		-52.243	96.339
Resultaat vóór belastingen		544.684	265.279
Belastingen	2.6.6	-241.118	-282.538
Geconsolideerd nettoresultaat		303.566	-17.259
Geconsolideerd nettoresultaat - groepsaandeel		275.868	-17.259
Gewoon resultaat per aandeel	2.6.7	0,02	-
Verwaterd resultaat per aandeel	2.6.7	0,02	-

B - Overzicht van het totaalresultaat

	30/09/2018	30/09/2017
Nettoresultaat	303.566	-17.259
Passiva herwaardering op toegezegd-pensioenregeling	-	-
Belastingen	-	-
Niet-gerealiseerde resultaten	-	-
Globaal resultaat	303.566	-17.259
Waarvan aandeel van de groep	275.868	-17.259
Waarvan aandeel van de minderheidsbelangen	27.698	-

NB: Deze resultaten zullen later niet in de resultatenrekening worden geherkwalificeerd.

De overige elementen van het totaalresultaat worden hier niet afzonderlijk besproken want met betrekking tot deze halfjaarafsluiting heeft geen herwaardering van de pensioenplannen plaatsgevonden.

C - Tussentijdse geconsolideerde balans

ACTIVA	Toelichting n°	30/09/2018	31/03/2018
Vaste activa	2.7.1		
Immateriële vaste activa	2.7.2	23.987.208	25.060.392
Materiële vaste activa	2.7.3	19.068.065	19.368.420
Financiële vaste activa	2.7.4	3.270.732	2.162.926
Uitgestelde belastingen	2.7.5	4.418.873	4.235.543
		50.744.878	50.827.281
Vlottende activa			
Voorraden	2.7.6	66.469.798	68.870.766
Handelsvorderingen	2.7.7	138.147.326	164.354.218
Fiscale en sociale vorderingen	2.7.7	1.462.461	1.539.624
Overige activa	2.7.7	13.858.059	11.456.942
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.7.8	1.411.487	2.015.563
		221.349.131	248.237.113
Totaal van activa		272.094.009	299.064.394

PASSIVA	Toelichting n°	30/09/2018	31/03/2018
Eigen vermogen	2.7.9		
Maatschappelijk kapitaal		86.791.131	86.791.131
Wettelijke reserve		828.348	828.348
Overgedragen totaalresultaat		-1.270.068	6.222.750
Netto geconsolideerde resultaat van de periode		275.868	-7.369.397
Minderheidsbelang		2.384.574	2.356.876
Niet-gerealiseerde resultaten van de periode		-	-123.421
		89.009.853	88.706.287
Schulden			
Schulden op lange termijn	2.7.11		
Financiële schulden	2.7.12	2.971.790	4.096.631
Provisies op lange termijn	2.7.10	875.921	1.146.146
Uitgestelde belastingen		2.068.434	2.296.307
Overige schulden		691.315	642.002
		6.607.460	8.181.086
Schulden op korte termijn			
Financiële schulden	2.7.12	19.118.579	19.095.664
Provisies op korte termijn	2.7.10	8.513.497	9.047.148
Handelsschulden	2.7.13	135.723.947	161.547.596
Fiscale schulden	2.7.13	793.353	507.692
Overige schulden	2.7.13	12.327.320	11.978.921
		176.476.696	202.177.021
Totaal passiva		272.094.009	299.064.394

D - Tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht

	30/09/2018	31/03/2018
Netto geconsolideerde resultaat	303.566	-7.369.397
Aanpassingen :		
Belastingen	652.321	872.331
Uitgestelde belastingen	-411.203	-3.094.152
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	1.325.027	892.295
Afschrijvingen op materiële vaste activa	1.291.473	1.277.820
Winst (-) / Verlies op overdrachten van activa	-	802
Nettovariaties in de provisies	-451.374	8.303.287
Financieel resultaat	52.243	-218.379
Wijziging in het bedrijfskapitaal	102.748	3.571.291
Wijziging in voorraden	2.081.517	-692.382
Wijziging in handelsvorderingen en overige vorderingen	23.813.828	-26.112.517
Wijziging in handelsschulden en overige schulden	-25.425.937	30.769.851
Ontvangen interesten	-	453.168
Betaalde interesten	-	-69.839
Betaalde belastingen	-366.660	-776.990
Nettokasstroom uit operationële activiteiten	2.864.801	4.235.898
Verwervingen van immateriële vaste activa	-251.841	-579.880
Verwervingen van materiële vaste activa	-991.119	-253.169
Opbrengsten van overdracht van materiële vaste activa	-	-
Verwerving van financiële vaste activa	-1.414.949	-
Vermindering van financiële vaste activa	307.143	616.903
Nettokasstroom gelinkt aan wijzigingen	-	4.986.714
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-2.350.766	4.770.568
Ontvangen interesten	-	196
Betaalde interesten	-16.185	-165.146
Betaalde dividenden	-	-
Stijging van schulden bij kredietinstellingen	-	-1.084.129
Daling van schulden bij kredietinstellingen	-1.342.898	-
Ontvangen voorschotten van verbonden ondernemingen	250.972	581.106
Terugbetalingen door verbonden ondernemingen	-10.000	-6.615.913
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-1.118.111	-7.283.886
Wijziging in geldmiddelen en kasequivalenten	-604.076	1.722.580
Geldmiddelen en kasequivalenten per begin boekjaar	2.015.563	292.983
Geldmiddelen en kasequivalenten per einde boekjaar	1.411.487	2.015.563

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.

E - Mutatieoverzicht van het eigen vermogen per 30 september 2018

	Maatschap- pelijk kapitaal	Wettelijke reserve	Overgedragen resultaat	Netto geconsolideerd resultaat van de periode	Niet gerealiseerde resultaten	Minderheids- belangen	Eigen vermogen
Situatie op 01.04.2017	20.176.000	828.348	1.517.142	-497.284	-128.601	-	21.895.606
Toevoeging van het resultaat aan de reserves	-	-	-625.885	497.284	128.601	-	-
Toevoeging aan de wettelijke reserve	-	-	-	-	-	-	-
Resultaat van het boekjaar	-	-	-	-7.369.397	-	43.646	-7.325.751
Actuariële verschillen op toegezegd-pensioenregelingen	-	-	-	-	-123.421	-	-123.421
Wijziging in de consolidatiekring	66.615.131	-	5.331.492	-	-	2.313.230	74.259.853
Situatie op 31.03.2018	86.791.131	828.348	6.222.750	-7.369.397	-123.421	2.356.876	88.706.287
Situatie op 01.04.2018	86.791.131	828.348	6.222.750	-7.369.397	-123.421	2.356.876	88.706.287
Toevoeging van het resultaat aan de reserves	-	-	-7.492.818	7.369.397	123.421	-	-
Toevoeging aan de wettelijke reserve	-	-	-	-	-	-	-
Resultaat van het boekjaar	-	-	-	275.868	-	27.698	303.566
Actuariële verschillen op toegezegd-pensioenregelingen	-	-	-	-	-	-	-
Wijziging in de consolidatiekring	-	-	-	-	-	-	-
Situatie op 30.09.2018	86.791.131	828.348	-1.270.068	275.868	-	2.384.574	89.009.853

Het eigen vermogen wordt eveneens voorgesteld onder punt 2.7.9 Eigen vermogen.

F - Toelichtingen bij de tussentijdse geconsolideerde jaarrekening

2.1 Algemene informatie

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. Gelieve eveneens te noteren dat de vennootschap Belmedis per 1 april 2018 via fusie in Pharma Belgium is opgegaan.

De in dit verslag gepresenteerde tussentijdse geconsolideerde jaarrekening werd door de Raad van Bestuur op 4 januari 2019 vastgesteld.

2.2 Boekhoudkundige principes

De geconsolideerde jaarrekening van de PCB-groep per 30 september 2018 werd opgesteld in overeenstemming met standaard IAS 34, 'Tussentijdse financiële verslaggeving'.

De boekhoudkundige principes die voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening per 30 september 2018 gehanteerd werden, zijn dezelfde als degene die toegepast werden voor de jaarrekening per 31 maart 2018, die terug te vinden is op de website www.pcb.be.

2.3 Risicobeheer

Het risicobeheer wordt toegelicht in het jaarverslag over het boekjaar eindigend op 31 maart 2018, dat beschikbaar is op www.pcb.be.

2.4 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 omzet is immers voornamelijk afkomstig van de verkoop van farmaceutische producten op groothandelsniveau, waarvan 99,7% in België wordt gerealiseerd. Aangezien de 3 andere hierboven beschreven operationele segmenten geen significant percentage van de totale externe omzet van de PCB-groep vertegenwoordigen, is er geen gedetailleerde gesegmenteerde informatieverschaffing voor nodig.

2.5 Wijziging van de consolidatiekring

In de loop van het eerste halfjaar eindigend op 30 september 2018 heeft, afgezien van de fusie tussen de entiteiten Pharma Belgium en Belmedis, de consolidatiekring geen enkele wijziging ondergaan.

Per 30 september 2018 zijn de volgende entiteiten dochterondernemingen van de PCB-groep:

	% aandeelhouder- schap (economisch belang) per 30 september 2018
Pharma Belgium – Belmedis NV – Emile Vanderveldelaan 82, 1200 Brussel	100%
McKesson Belgium Holdings BVBA – Avenue Pasteur 2, 1300 Wavre	100%
Sofiadis CVBA - Drukpersstraat 4, 1000 Brussel	55,12%
Cophana NV - Chemin de la Reconversion 17, 7110 Houdeng-Goegnies	100%
Sofarmex BVBA - Moerstraat 60, 9031 Drongen	100%
Espafarmed SL - Cami Ral El Ravalet 1, 08301 Barcelona	100%

2.6 Toelichtingen bij de geconsolideerde resultatenrekening

2.6.1 Netto-omzet/Brutomarge

	30/09/2018	30/09/2017	Evolutie	%
Omzet	581.610.278	263.084.088	318.526.190	121,07%
Kostprijs van verkochten goederen	-548.322.842	-244.217.129	-304.105.713	124,52%
Wijzigingen in voorraden	2.400.968	-3.968.747	6.369.715	-160,50%
Brutomarge	35.688.404	14.898.212	20.790.192	139,55%
Brutomarge in percentage	6,14%	5,66%	0,48%	

De PCB-groep heeft een omzet van 581,6 m€ gerealiseerd, wat bij de verwachtingen van de Groep aansluit. De markt van de grootdistributie blijft er lichtjes op vooruitgaan ondanks de overheidsmaatregelen die de marges van de groothandelaars hebben doen krimpen.

Met de nieuwe consolidatiekring bedraagt het brutomargepercentage 6,14%, een stijging van 0,18% ten opzichte van de afsluiting per 31 maart 2018. De prestaties van de nieuwe overgenomen vennootschappen buiten beschouwing gelaten, bedroeg het brutomargepercentage van het eerste halfjaar van vorig jaar 5,66%.

Op nationaal niveau heeft de PCB-groep wat de sector van de grootdistributie betreft een marktaandeel van ongeveer 30,5%. Zodoende groeit Pharma Belgium-Belmedis uit tot een grote marktspeler.

2.6.2 Andere bedrijfsopbrengsten

	30/09/2018	30/09/2017
Publiciteitsinkomsten	435.911	367.024
Opbrengsten van de verkoop van informatie	404.853	110.534
Andere opbrengsten	429.259	186.500
Totaal	1.270.023	664.058

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.

Meer gedetailleerde informatie over transacties tussen verbonden partijen is terug te vinden in deel 2.8 van dit verslag.

2.6.3 Personeelskosten / Diensten en diverse goederen

	30/09/2018	30/09/2017
Bezoldingen	13.644.891	5.872.558
Sociale lasten	3.627.476	2.107.753
Nettokost/netto-opbrengst van pensioenen	356.000	119.288
Nettokost/netto-opbrengst van brugpensioenen	-37.861	8.772
Interim	2.508.438	482.788
Overige personeelskosten	15.538	15.538
Totaal	20.114.482	8.606.697

	30/09/2018	30/09/2017
Gebouwen	2.184.311	1.553.482
Transportkosten	6.550.435	2.528.996
Informatica- en telecommunicatiekosten	1.164.718	658.937
Verplaatsingskosten	109.096	96.151
Marketing- en communicatiekosten	58.297	41.754
Erelonen	1.304.444	375.207
Auditkosten	97.739	66.584
Leveringen	188.356	56.333
Taksen	134.796	54.297
Overige leveringen van diensten	914.200	429.010
Huurkosten van overige uitrustingen	112.570	35.858
Onderhoudskosten	209.808	69.851
Verzekeringskosten	22.216	11.624
Totaal	13.050.986	5.978.084

De algemene kosten en de personeelskosten ondervinden nog steeds een invloed van de uitzonderlijke kosten, dit voor een totaalbedrag van 1,3 m€. Volgens de aard van de kosten zijn ze tussen deze twee categorieën verdeeld. Deze uitzonderlijke kosten bestaan voornamelijk uit kosten die verband houden met het project betreffende de inkoop van de resterende aandelen en de kosten die verbonden zijn aan de reorganisatie van het distributienetwerk.

Het vorig jaar aangekondigde sociaal plan heeft eind 2018 geleid tot een akkoord met alle sociale partners. Een honderdtal banen zal verdwijnen door ontslag of vrijwillig vertrek doordat opslagplaatsen worden gesloten en aan de dubbele invulling van bepaalde functies een einde wordt gemaakt, dit alles in het kader van de fusie van de vennootschappen Pharma Belgium en Belmedis.

De reorganisatie van het distributienetwerk is van start gegaan. Per 30 november 2018 heeft de opslagplaats van Grâce-Hollogne haar gehele activiteit overgebracht naar de opslagplaats van Alleur. Deze overdracht is een van betekenis zijnde stap in de hergroepering van onze activiteiten en weerspiegelt de volmaakte samenwerking binnen onze Groep; de opzet hierbij is - met behoud van een aanbod van kwaliteitsvolle diensten voor onze klanten - de informaticasystemen en de logistieke routes te wijzigen.

Meer gedetailleerde informatie over transacties tussen verbonden partijen is terug te vinden in deel 2.8 van dit verslag.

2.6.4 Afschrijvingen

	30/09/2018	30/09/2017
Afschrijvingen op materiële vaste activa	1.291.473	423.275
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	1.325.027	165.227
Winst (-) / Verlies op verkoop van activa	-	802
Totaal	2.616.500	589.304

De afschrijvingen op immateriële vaste activa omvatten de afschrijving op het handelsfonds Sambria/Oostende, de afschrijving op de klantrelaties van Belmedis, Sofiadis en Cophana en de afschrijving op het handelsfonds van Alpha Répartition.

De afschrijvingen op materiële vaste activa betreffen de afschrijving op de gebouwen, machines en meubelen van de opslagplaats.

2.6.5 Financieel resultaat

	30/09/2018	30/09/2017
Opbrengsten		
Interesten op verbonden ondernemingen	-	-
Interesten gefactureerd aan klanten	205.932	151.747
Kosten		
Interesten op verbonden ondernemingen	-130.481	-27.478
Toegekende kortingen	-19.512	-123
Rentelasten goederen	-91.997	-
Interesten en kosten betaald aan banken	-16.185	-27.807
Totaal	-52.243	96.339

De financiële opbrengsten bestaan voornamelijk 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 130,4 k€, bankkosten voor een bedrag van 16,0 k€ en betaalde interesten voor een bedrag van 91,9 k€ voor financiële leases die hoofdzakelijk door de vennootschap Pharma Belgium-Belmedis NV aangegaan zijn.

Meer gedetailleerde informatie over transacties tussen verbonden partijen is terug te vinden in deel 2.8 van dit verslag.

2.6.6 Belastingen

Belastingen van het boekjaar

	30/09/2018	30/09/2017
Belastingen van het boekjaar	652.321	282.538
Uitgestelde belastingen	-411.203	-
Belastingen en taksen op de winst	241.118	282.538

De belastingen van het boekjaar komen overeen met het geschatte bedrag van de belastingen inclusief correctie met betrekking tot de verworpen uitgaven.

2.6.7 Resultaat per aandeel

	30/09/2018	30/09/2017
Geconsolideerde nettoresultaat-groepsaandeel	275.868	-17.259
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	16.944.923	5.596.520
Netto resultaat per aandeel (€)	0,02	-

Er is geen verwateringseffect.

2.7 Toelichtingen bij de geconsolideerde balans

2.7.1 Vaste activa

	Immateriële vaste activa	Materiële vaste activa	Financiële vaste activa	Totaal
Bruto-aanschaffingswaarde				
Situatie per 01.04.2017	7.824.951	18.206.891	1.108.693	27.140.535
Aanschaffingen	579.880	253.169	1.494	834.543
Wijziging van de consolidatiekring	19.689.710	15.863.151	1.953.603	37.506.464
Overboekingen	-	-5.316.809	-283.960	-5.600.769
Overdrachten	-	-89.085	-616.903	-705.988
Brutomarge op 31.03.2018	28.094.541	28.917.316	2.162.926	59.174.785
Afschrijven / Waardeverminderingen				
Situatie per 01.04.2017	2.141.853	13.676.970	-	15.818.823
Toevoegingen	892.294	1.277.020	-	2.169.314
Wijziging van de consolidatiekring	-	-	-	-
Overboekingen	-	-5.316.811	-	-5.316.811
Terugnemingen	-	-88.283	-	-88.283
Afschrijven / Waardeverminderingen op 31.03.2018	3.034.147	9.548.896	-	12.583.043
Netto boekwaarde op 31.03.2018	25.060.394	19.368.420	2.162.926	46.591.742
Bruto-aanschaffingswaarde				
Situatie per 01.04.2018	28.094.541	28.917.315	2.162.926	59.174.782
Aanschaffingen	251.841	991.119	1.414.949	2.657.909
Wijziging van de consolidatiekring	-	-	-	-
Overboekingen	-	-	-	-
Overdrachten	-	-	-307.143	-307.143
Brutowaarde op 30.09.2018	28.346.382	29.908.434	3.270.732	61.525.548
Afschrijven / Waardeverminderingen				
Situatie per 01.04.2018	3.034.147	9.548.896	-	12.583.043
Toevoegingen	1.325.027	1.291.473	-	2.616.500
Wijziging van de consolidatiekring	-	-	-	-
Overboekingen	-	-	-	-
Terugnemingen	-	-	-	-
Afschrijven / Waardeverminderingen per 30.09.2018	4.359.174	10.840.369	-	15.199.543
Netto boekwaarde op 30.09.2018	23.987.208	19.068.065	3.270.732	46.326.005

2.7.2 Immateriële vaste activa

	Goodwill waarde	Goodwill	Klanten relaties	Andere vaste activa	Totaal
Bruto-aanschaffingswaarde					
Situatie per 01.04.2017	7.046.606	-	-	778.345	7.824.951
Aanschaffingen	-	-	-	579.880	579.880
Wijziging van de consolidatiekring	1.562.100	11.305.397	5.661.332	1.160.881	19.689.710
Overboekingen	-	-	-	-	-
Overdrachten	-	-	-	-	-
Brutowaarde op 31.03.2018	8.608.706	11.305.397	5.661.332	2.519.106	28.094.541
Afschrijvingen					
Situatie per 01.04.2017	1.378.684	-	-	763.169	2.141.853
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	3.034.147
Netto boekwaarde op 31.03.2018	6.793.474	11.305.397	5.365.398	1.596.125	25.060.394
Bruto-aanschaffingswaarden					
Situatie per 01.04.2018	8.608.706	11.305.397	5.661.332	2.519.106	28.094.541
Aanschaffingen	-	-	-	251.841	251.841
Wijziging van de consolidatiekring	-	-	-	-	-
Overboekingen	-	-	-	-	-
Overdrachten	-	-	-	-	-
Brutowaarde op 30.09.2018	8.608.706	11.305.397	5.661.332	2.770.947	28.346.382
Aanschaffingen					
Situatie per 01.04.2018	1.815.232	-	295.934	922.981	3.034.147
Toevoegingen	413.535	-	591.868	319.624	1.325.027
Wijziging van de consolidatiekring	-	-	-	-	-
Overboekingen	-	-	-	-	-
Terugnemingen	-	-	-	-	-
Aanschaffingen op 30.09.2018	2.228.767	-	887.802	1.242.605	4.359.174
Boekwaarde op 30.09.2018	6.379.939	11.305.397	4.773.530	1.528.342	23.987.208

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.

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 153 k€, en over een afschrijvingstermijn van 10 jaar voor Alpha Répartition, zijnde 261 k€, per 30 september 2018.

Als gevolg van de overname van de entiteiten Belmedis NV, Sofiadis CVBA en Cophana NV is een klantrelatiegerelateerd immaterieel actief opgenomen voor een totaalbedrag van 5,7 m€. Deze laatste wordt 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.

2.7.3 Materiële vaste activa

	Terreinen, gelijkaardige rechten en gebouwen	Technische installaties en machines	Overige installaties en inrichtingen	Totaal
Bruto-aanschaffingen				
Situatie per 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	-89.085
Boekwaarde per 31.03.2018	6.751.653	17.524.750	4.640.912	28.917.316
Afschrijvingen				
Situatie per 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 per 31.03.2018	84.070	6.279.242	3.185.584	9.548.896
Nettoboekwaarde per 31.03.2018	6.667.583	11.245.508	1.455.328	19.368.420
Bruto-aanschaffingswaarde				
Situatie per 01.04.2018	6.751.653	17.524.750	4.640.912	28.917.315
Aanschaffingen	-	634.200	356.919	991.119
Wijziging van de consolidatiekring	-	-	-	-
Overboekingen	-	-	-	-
Overdrachten	-	-	-	-
Brutowaarde op 30.09.2018	6.751.653	18.158.950	4.997.831	29.908.434
Afschrijvingen				
Situatie per 01.04.2018	84.070	6.279.242	3.185.584	9.548.896
Toevoegingen	114.346	1.152.981	24.146	1.291.473
Wijziging van de consolidatiekring	-	-	-	-
Overboekingen	-	-	-	-
Terugnemingen	-	-	-	-
Aanschaffingen op 30.09.2018	198.416	7.432.223	3.209.730	10.840.369
Netto boekwaarde op 30.09.2018	6.553.237	10.726.727	1.788.101	19.068.065

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

Wel zijn als gevolg van de overname van Belmedis in volle eigendom of middels financiële leasing aangehouden gebouwen voor een bedrag van 6,7 m€ opgenomen.

In de loop van dit boekjaar is overgegaan tot onderhoudswerkzaamheden en aanschaffingen van uitrusting teneinde de opslagplaatsen te moderniseren en hun productiviteit te verbeteren.

2.7.4 Financiële vaste activa

	Vorderingen op meer dan één jaar	Waarborgen aan derden	Overige participaties	Totaal
Bruto-aanschaffingswaarde				
Situatie per 01.04.2017	1.082.655	26.037	-	1.108.693
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
Brutomarge op 31.03.2018	1.961.318	131.608	70.000	2.162.926
Afschrijvingen				
Situatie per 01.04.2017	-	-	-	-
Toevoegingen	-	-	-	-
Wijziging van de consolidatiekring	-	-	-	-
Overboekingen	-	-	-	-
Terugnemingen	-	-	-	-
Afschrijvingen per 31.03.2018	-	-	-	-
Netto boekwaarde op 31.03.2018	1.961.318	131.608	70.000	2.162.926
Bruto-aanschaffingswaarde				
Situatie per 01.04.2018	1.961.318	131.608	70.000	2.162.926
Aanschaffingen	1.414.949	-	-	1.414.949
Wijziging van de consolidatiekring	-	-	-	-
Overboekingen	-	-	-	-
Overdrachten	-307.143	-	-	-307.143
Brutowaarde op 30.09.2018	3.069.124	131.608	70.000	3.270.732
Waardeverminderingen				
Situatie per 01.04.2018	-	-	-	-
Toevoegingen	-	-	-	-
Wijziging van de consolidatiekring	-	-	-	-
Overboekingen	-	-	-	-
Terugnemingen	-	-	-	-
Afschrijvingen op 30.09.2018	-	-	-	-
Netto boekwaarde op 30.09.2018	3.069.124	131.608	70.000	3.270.732

De aanschaffingen vertegenwoordigen aangegane plannen voor terugbetaling. De overdrachten betreffen 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.

Pharma Belgium-Belmedis NV heeft een minderheidsbelang van 5% in een vennootschap met de naam 'Clorifini Consult BVBA'. Gelieve te noteren dat deze participatie in november 2018 door de meerderheidsaandeelhouder is overgenomen.

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.

2.7.5 Uitgestelde belastingen

Uitgestelde belastingvorderingen- en schulden opgenomen in de balans	30/09/2018 Uitgestelde belastingvorderingen	30/09/2018 Uitgestelde belasting-schulden	31/03/2018 Uitgestelde belastingvorderingen	31/03/2018 Uitgestelde belasting-schulden
Pensioenen (DB, DC Basis and DC Bonus plans)	177.023	-	177.023	-
Herstructureringsvoorziening	2.673.562	-	2.912.802	-
Overgedragen verliezen	1.568.288	-	1.145.718	-
Toewijzing goodwill (klantenrelaties, vaste activa, ...)	-	2.068.434	-	2.296.307
Totaal	4.418.873	2.068.434	4.235.543	2.296.307

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. De actieve belastinglatenties zijn voor het grootste deel het resultaat van de verliezen van McKesson Belgium Holdings want dat een positief fiscaal resultaat zal worden behaald staat voor de komende jaren vast.

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. De op de periode betrekking hebbende wijziging ten bedrage van 0,2 m€ is te verklaren door het feit dat een deel van de herstructureringsprovisie is opgenomen.

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).

2.7.6 Voorraden

	30/09/2018	31/03/2018
Aanschaffingswaarde van handelsgoederen	67.361.849	69.443.366
Waardeverminderingen op handelsgoederen	-892.052	-572.600
Totaal van handelsgoederen	66.469.797	68.870.766

De voorraden van handelsgoederen worden gewaardeerd tegen groothandelsprijs (aankoopprijs). Een waardevermindering wordt geboekt voor traag roterende voorraden.

2.7.7 Vorderingen en overige posten van het actief

	30/09/2018	31/03/2018
Handelsvorderingen	109.278.237	121.660.179
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	-4.417.889	-4.383.334
Toe te kennen kortingen	-5.666.852	-4.061.425
Vorderingen op verbonden ondernemingen	38.953.830	51.138.798
Fiscale en sociale vorderingen	1.462.461	1.539.624
Overige activa	13.873.671	11.472.554
Waardeverminderingen op overige activa	-15.612	-15.612
Totaal	153.467.846	177.350.784

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 de verbonden onderneming LloydsPharma Group NV vertegenwoordigt meer dan 10% van de omzet.

De vorderingen die per 30 september 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.

2.7.8 Geldmiddelen en kasequivalenten

	30/09/2018	31/03/2018
Beschikbare geldmiddelen en cheques	7.703	8.947
Tegoeden op heel korte termijn	1.403.784	2.006.616
Totaal	1.411.487	2.015.563

2.7.9 Eigen vermogen

Het maatschappelijk kapitaal van PCB is volledig opgevraagd en gestort. Het is verdeeld over 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.

De tabel van het eigen vermogen wordt weergegeven in 2.E, 'Mutatieoverzicht van het eigen vermogen'.

2.7.10 Provisies

	30/09/2018	31/03/2018
Provisie voor brugpensioenen	490.487	590.510
Provisie voor pensioenen	539.534	539.534
Herstructureringsprovisie	8.209.397	8.913.250
Overige provisie's	150.000	150.000
Totaal	9.389.418	10.193.294

Provisie voor brugpensioenen

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.

Provisie voor pensioenen

De herziene standaard IAS 19 is van toepassing op de provisie voor pensioenen.

Voor pensioenplannen die als 'defined benefit plans', d.w.z. toegezegd-pensioenregelingen, aangemerkt worden, stelt artikel 24 van de wet betreffende de aanvullende pensioenen een minimumrendement verplicht. Deze wet legt de werkgever de verplichting op ervoor te zorgen dat het gewaarborgde minimumrendement wordt behaald. Wordt het gewaarborgde minimumrendement niet behaald, dan moet de werkgever het verschil bijleggen.

In het verleden werd dit minimumrendement door de verzekeringsmaatschappijen gewaarborgd. AXA heeft op wettelijke basis via de verzekeringsmakelaar AON de modaliteiten van de groepsverzekeringscontracten gewijzigd en het gewaarborgde percentage verlaagd; daarmee legt het de verplichting bij Pharma Belgium-Belmedis. Volgens IAS 19R moeten als gevolg van deze wijziging toegezegdpensioenregelingen boekhoudkundig worden verwerkt als 'defined contribution plans', d.w.z. toegezegdebijdrageregelingen.

De provisie voor pensioenen is op de afsluitingsdatum 30 september 2018 niet aan een herwaardering onderworpen. De volgende actualisering van de pensioenplannen overeenkomstig standaard IAS19r zal namelijk plaatsvinden bij de jaarafsluiting per 31 maart 2019.

Herstructureringsprovisie

In het kader van de centralisatie van de activiteiten van Zaventem en Antwerpen in de nieuwe opslagplaats in Epepegem is in de loop van boekjaar 2016 initieel een herstructureringsprovisie van 1,4 m€ gevormd. Van deze provisie is de laatste jaren gebruik gemaakt en het resterende bedrag is 0,3 m€.

Als gevolg van de aankondiging van een sociaal plan vorig jaar heeft Pharma Belgium-Belmedis een herstructureringsprovisie voor een totaalbedrag van 8,7 m€ aangelegd. Deze provisie wordt momenteel gebruikt voor de opzegvergoedingen.

Overige provisie's

Deze betreffen voornamelijk handelsgeschillen met leveranciers en sociale geschillen.

2.7.11 Schulden

	30/09/2018			31/03/2018	
	Resterende duur				
	Minder dan 1 jaar	Meer dan 1 jaar, minder dan 5 jaar	meer dan 5 jaar	Boekwaarde	Boekwaarde
Financiële schulden					
Schulden bij kredietinstellingen		2.971.790	-	2.971.790	4.261.052
Schulden t.o.v. verbonden ondernemingen	19.118.579	-	-	19.118.579	18.877.607
Overige financiële schulden			-	-	53.636
	19.118.579	2.971.790	-	22.090.369	23.192.295
Schulden uit hoofde van aankopen en leveringen van diensten en overige schulden					
Schulden bij leveranciers en daarmee verbonden rekeningen	134.730.707	-	-	134.730.707	155.860.964
Schulden t.o.v. verbonden ondernemingen	993.240	-	-	993.240	5.686.632
Fiscale schulden	793.353	-	-	793.353	507.692
Overige schulden	12.327.320	691.315	-	13.018.635	12.620.923
	148.844.620	691.315	-	149.535.935	174.676.211
Totaal	167.963.199	3.663.105	-	171.626.304	197.868.506

De boekwaarde van de schulden vormt een redelijke benadering van hun reële waarde.

2.7.12 Financiële schulden

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

De financiële schulden op meer dan één jaar betreffen voornamelijk 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 treasury-overeenkomsten met de ondernemingen Pharma Partners en Laboratoria Flandria. Gedetailleerde informatie over de bedragen is opgenomen in deel 3.10 van dit verslag.

2.7.13 Schulden uit aankopen, leveringen van diensten en overige schulden

Handelsschulden en daarmee verbonden rekeningen

Dit betreft hoofdzakelijk handelsschulden die afhankelijk van de door Pharma Belgium-Belmedis gevoerde activiteiten variëren.

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 betreffen voornamelijk de geschatte te betalen belasting over het lopende boekjaar plus het effectieve belastingbedrag dat op het aanslagbiljet voor het boekjaar eindigend op 31 maart 2018 vermeld is.

Overige schulden

	30/09/2018	31/03/2018
Schulden t.a.v. personeel	8.620.799	7.718.511
Overige fiscale en sociale schulden	1.501.561	1.301.363
Overige schulden	2.896.275	3.601.049
Totaal	13.018.635	12.620.923

De schulden ten opzichte van het personeel vertegenwoordigen vakantiegeld en targetpremies die te betalen zijn in de loop van het volgende boekjaar. De fiscale en sociale schulden betreffen hoofdzakelijk de sociale bijdragen aan de lonen van het personeel.

De overige schulden vertegenwoordigen voornamelijk overlopende rekeningen.

2.8 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 betreffen voornamelijk ondernemingen van de Groep McKesson Europe, waaronder LloydsPharma Group NV, in België.

	30/09/2018	31/03/2018
Vorderingen op gebonden vennootschappen	38.953.830	51.138.798

	30/09/2018			31/03/2018	
	Resterende duur				
	Minder dan 1 jaar	Meer dan 1 jaar, minder dan 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Boekwaarde	Boekwaarde
Financiële schulden					
Schulden t.o.v. verbonden ondernemingen	19.118.579	-	-	19.118.579	18.877.607
Schulden uit hoofde van aankopen en leveringen van diensten en overige schulden					
Schulden t.o.v. verbonden ondernemingen	993.240	-	-	993.240	5.686.632
Totaal	20.111.819	-	-	20.111.819	24.564.239

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

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

	30/09/2018	31/03/2018
Voorschotten Pharma Partners	-3.131.429	-3.141.429
Voorschotten Flandria	-15.987.150	-15.736.178
Totaal	-19.118.579	-18.877.607

De wijziging in de cash-poolposities wordt eveneens weerspiegeld in rubriek 2.D 'Geconsolideerd kasstroomoverzicht' onder 'Ontvangen voorschotten van verbonden ondernemingen' en 'Terugbetalingen door verbonden ondernemingen'.

Voor de verslagperiode zijn de schulden op minder dan één jaar handelsschulden bij ondernemingen van de Groep McKesson Europe.

De transacties met verbonden ondernemingen hebben het volgende effect op het resultaat, hier weergegeven in detail:

	30/09/2018	30/09/2017
In K€		
Financieringsovereenkomsten McKesson Europe	130	27
Interesten en financiële lasten	130	27
Management fees contract met OCP	111	-
Management fees contract met McKesson Europe	527	277
IT prestaties OCP	669	527
Goodwill leasing Flandria	300	300
Andere prestaties McKesson Europe (IT, SoX,...)	233	38
McKesson Procurement Global Team	-	5
Cotract ontvangen diensten van Lloydspharma	60	66
Goederen en diensten	1.900	1.213
IT prestaties OCP	105	70
Contract ontvangen dienst van Lloydspharma	133	133
Contract gegeven diensten aan Lloydspharma	-233	-338
Personeelskosten	5	-135
Contract gegeven diensten aan Lloydspharma	-30	-28
Ontvangen kredietnota's	-120	-144
Andere exploitatieopbrengsten	-150	-172
Totaal verbonden transacties per contracten	1.885	933

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 september 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.

Treasury-overeenkomst (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: Financieel/kasbeheer, supply chain, audit, fiscaliteit, controlling, ondersteuning voor SAP-reporting-module, ondersteuning voor IT-infrastructuur.

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

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 entiteit die deze inbreng ontvangt, is PCB. De aan deze transactie verbonden kosten zijn derhalve doorgefactureerd.

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

3. Verslag over de tussentijdse geconsolideerde jaarrekening per 30 september 2018

Activiteit van de PCB-groep

De belangrijke en/of ongewone gebeurtenissen tot op de datum van dit verslag zijn de volgende:

- Eind juni 2018 heeft de vennootschap Pharma Belgium-Belmedis met alle sociale partners een akkoord getekend aangaande een sociaal plan waarmee de herstructurering van het distributienetwerk moet kunnen worden aangevat.
- Op 22 november 2018 heeft OCP aan de FSMA meegedeeld dat het de intentie heeft een openbaar overnamebod uit te brengen op alle aandelen van de vennootschap PCB die nog niet rechtstreeks of onrechtstreeks door OCP NV aangehouden worden, namelijk 739.552 aandelen (4,36% van het kapitaal), en dit tegen de prijs van 8,40 € per aandeel. De verrichting verloopt zoals gepland.
- Op 30 november 2018 is de activiteit van de opslagplaats van Grâce-Hollogne naar de opslagplaats van Alleur overgebracht.

De evolutie van de in de balans en de resultatenrekening opgenomen cijfers wordt in deel F van dit verslag beknopt toegelicht. Gelieve te noteren dat het verkregen EBITDA van 3,2 m€ per 30 september 2018 aansluit bij de verwachtingen van de Groep zoals deze in het geconsolideerde businessplan geformuleerd zijn en die aan Bank Degroof Petercam meegedeeld zijn voor het opstellen van het onafhankelijke waarderingsverslag. De seizoensgebondenheid van de door de Groep gevoerde activiteiten brengt ook mee dat het merendeel van het resultaat typisch verkregen wordt in de loop van het tweede halfjaar van het fiscaal jaar.

Buiten de hierboven vermelde zijn er geen belangrijke en/of ongewone gebeurtenissen sinds de afsluiting per 30 september 2018 te vermelden. Met deze gebeurtenissen is eveneens rekening gehouden in het door het management opgestelde businessplan.

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 heeft in de loop van het voorbije boekjaar geen kapitaalswijziging of uitgifte van effecten gedaan.
- De Groep heeft in de loop van het voorbije halfjaar geen eigen aandelen ingekocht.
- In de loop van het voorbije halfjaar is 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 2018 van kracht geworden zijn, hebben geen effect van betekenis op de tussentijdse jaarrekening per 30 september 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.

Risico's en onzekerheden

De PCB-groep heeft onder de economische, milieugerelateerde en managementgerelateerde risico's 5 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 Groep LloydsPharma, die tot de Groep McKesson Europe AG behoren.
- Marktrisico/Politiek risico: Het valt te vrezen dat in het kader van een beleid gericht op een verlaging van de uitgaven voor gezondheidszorg de bevoegde autoriteiten in de loop van de komende legislatuur nieuwe prijsverlagingen voor geneesmiddelen zullen 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 AG. Ze is blootgesteld 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

De reorganisatie van het distributienetwerk is nu een essentieel element in het nastreven van een geslaagde integratie. De veranderingen vorderen volgens de vastgelegde planning. Parallel blijft de onderneming nieuwe hoogwaardige producten en kwaliteitsvolle diensten op de markt brengen.

De aankondiging van OCP dat het de resterende PCB-aandelen gaat overnemen is voor PCB als beursgenoteerde vennootschap een belangrijke ontwikkeling.

Verantwoordelijke voor het halfjaarlijks financieel verslag (art. 13, 3°, §2 van het Koninklijk Besluit van 14/11/2007)

Ik, ondergetekende, BRUGEFI INVEST SAS, vertegenwoordigd door Philippe Lacroix, Voorzitter van de Raad van Bestuur, verklaar dat voor zover mij bekend is:

- a) de verkorte financiële overzichten, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke boekhoudkundige normen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van PCB NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- b) het tussentijdse verslag een getrouw beeld geeft van de belangrijke gebeurtenissen en de belangrijkste transacties tussen verbonden partijen die zich de eerste zes maanden van het boekjaar hebben voorgedaan, en van hun effect op de verkorte financiële overzichten, alsmede een beschrijving geeft van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar.

De Raad van Bestuur, 4 januari 2019
BRUGEFI INVEST SAS,



vertegenwoordigd door Philippe Lacroix,
Voorzitter van de Raad van Bestuur

4. Externe controle

De geconsolideerde halfjaarrekening is door de Commissaris noch aan een controle noch aan een beperkt nazicht onderworpen.



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

Tel.: + 32 (0) 10 88 72 84 – Fax: + 32 (0) 10 88 79 96
Publicatiedatum: 4 januari 2019
