

PCB
Naamloze vennootschap
Schumanplein 6, bus 5,
1040 Brussel
RPR (Brussel): 0403.085.181
(de « Vennootschap »)

Notulen van de gewone algemene vergadering dd. 21 september 2016

De aandeelhouders van de Vennootschap zijn in gewone algemene vergadering bijeengekomen op woensdag 21 september 2016 in het Park Inn Radisson Brussels Midi Hotel, Marcel Broodthaersplein 3, 1060 Brussel.

BUREAU

Overeenkomstig artikel 17 van de statuten, wordt het bureau voorgezeten door de heer Philippe LACROIX in zijn hoedanigheid van voorzitter van de raad van bestuur van de Vennootschap. De voorzitter wijst Mevrouw Eveline LAMIROY aan als secretaris en de heren Philippe CHARLES en Jacques GRIES als stemopnemers.

De vergadering wordt om 15 uur geopend.

AANWEZIGHEDEN EN VERIFICATIES

Het bureau stelt het volgende vast:

- De oproeping tot de vergadering die de dagorde bevat, is op 19 augustus 2016 verschenen in het Belgisch Staatsblad, in "l'Echo" en in "de Tijd". Een exemplaar van elk van deze publicaties wordt als bewijs gehecht aan huidige notulen (*Bijlage 1*). De oproeping werd ook op de website van de vennootschap gepubliceerd op die datum;
- De oproeping werd bovendien op 18 augustus 2016 per brief verstuurd aan alle aandeelhouders op naam, evenals aan de bestuurders en de commissaris, overeenkomstig artikelen 533 en 535 W. Venn.;
- De stukken die aan de aandeelhouders moeten worden meegedeeld, werden hen ter beschikking gesteld binnen de wettelijk gestelde termijn;
- De aanwezigheidslijst werd ondertekend door alle deelnemers, en de aandeelhouders die aanwezig of vertegenwoordigd zijn, hebben de toepasselijke wettelijke en statutaire bepalingen nageleefd om aan de vergadering te kunnen deelnemen;

- Er blijkt uit de aanwezigheidslijst, gehecht als Bijlage 2, dat 12 aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn op de gewone algemene vergadering met 5.139.756 aandelen op de 5.596.520 aandelen die het maatschappelijk kapitaal vormen.

Gelet op het voorgaande, stelt de voorzitter vast dat de algemene vergadering regelmatig samengesteld is en bevoegd om over de volgende agendapunten te beraadslagen:

AGENDA

1. Jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016.
2. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016.
3. Goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016, alsmede de bestemming van het resultaat.
4. Kennisneming en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur over de geconsolideerde jaarrekening, van het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening, en van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016.
5. Kwijting aan de bestuurders en de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016.

PRESENTATIE VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De voorzitter houdt een toespraak waarbij het beheer van de vennootschap en van de groep binnen een globale context besproken worden. Vervolgens worden details omtrent de resultaten van het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016 uiteengezet.

VRAGEN

De voorzitter merkt op dat een aandeelhouder gebruik heeft gemaakt van het recht voorzien in artikel 540 van het Wetboek van vennootschappen om schriftelijke vragen te stellen aan de raad van bestuur tegen 15 september 2016 ten laatste. De raad van bestuur antwoordt op de door deze aandeelhouder gestelde vragen.

Deze vragen, alsook de daarop gegevens antwoorden, worden als bijlage gehecht aan onderhavige notulen (Bijlage 3).

De voorzitter nodigt vervolgens de aandeelhouders die dit wensen uit, om vragen te stellen omtrent de punten vermeld op de dagorde. De raad van bestuur heeft een antwoord geformuleerd op deze vragen.

BERAADSLAGING - BESLUITEN

De vergadering gaat over tot de behandeling van de agenda en, na beraadslaging, neemt de volgende besluiten:

1. Jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016

De voorzitter stelt vast dat de algemene vergadering ervan afziet om het jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016 voor te lezen.

De algemene vergadering neemt kennis van het jaarverslag van de raad van bestuur en heeft geen opmerkingen over dit verslag. Dit jaarverslag geeft geen aanleiding tot een besluit.

2. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016

De voorzitter stelt vast dat de algemene vergadering ervan afziet om het verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016 voor te lezen.

De algemene vergadering neemt kennis van het verslag van de commissaris en heeft geen opmerkingen over dit verslag. Dit verslag geeft geen aanleiding tot een besluit.

3. Goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016, alsmede de bestemming van het resultaat

De voorzitter stelt vast dat de algemene vergadering ervan afziet om de jaarrekening (gehecht als *Bijlage 4*) voor te lezen.

De algemene vergadering keurt de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016, zoals opgemaakt door de raad van bestuur, goed. Het resultaat van het boekjaar bedraagt 905.420 EUR. De algemene vergadering besluit het resultaat als volgt te bestemmen:

- Toevoeging aan de wettelijke reserve: 45.271 EUR;
- Dividend: 447.722 EUR, hetzij een bruto dividend van 0,08 EUR per aandeel;
- Toevoeging van de restwaarde aan de overgedragen winst, om te komen op een bedrag van 12.035.990 EUR.

VOOR	4.856.968
TEGEN	258.101
ONTHOUDING	24.688

4. Kennisneming en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur over de geconsolideerde jaarrekening, van het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening, en van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016

De voorzitter stelt vast dat de algemene vergadering ervan afziet om het jaarverslag van de raad van bestuur over de geconsolideerde jaarrekening, het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening, en de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016 (gehecht als Bijlage 5) voor te lezen.

De algemene vergadering neemt kennis van de bovenvermelde documenten en heeft geen opmerkingen over de desbetreffende documenten.

5. Kwijting aan de bestuurders en de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016

Bij afzonderlijke stemming besluit de algemene vergadering om kwijting te verlenen aan de bestuurders en aan de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016.

Stemming inzake de kwijting aan de commissaris:

VOOR	4.856.968
TEGEN	
ONTHOUDING	

Stemming inzake de kwijting aan DELVERO :

VOOR	4.856.968
TEGEN	
ONTHOUDING	

Stemming inzake de kwijting aan LUMEUR :

VOOR	4.856.968
TEGEN	
ONTHOUDING	

Stemming inzake de kwijting aan JETMA :

VOOR	4.856.968
TEGEN	
ONTHOUDING	

Stemming inzake de kwijting aan OCP :

VOOR	4.856.968
STEM TEGEN	
ONTHOUDING	

Stemming inzake de kwijting aan Brugefi Invest :

VOOR	4.856.968
TEGEN	
ONTHOUDING	

Stemming inzake de kwijting aan de heer Alain CHARLIER :

VOOR	4.856.968
TEGEN	
ONTHOUDING	

[Handgeschreven nota vanwege een aandeelhouder: « Vote contre justifié par les réponses incomplètes et spécialement concernant le loyer FLANDRIA »].

CONCLUDERENDE OVERWEGINGEN

De secretaris geeft lezing van de huidige notulen die worden goedgekeurd door de algemene vergadering. Een Nederlandstalige versie zal zo spoedig mogelijk worden opgesteld. Er wordt uitdrukkelijk bepaald dat de Franstalige versie van de notulen van de algemene vergadering als gezaghebbend wordt aangemerkt.

De voorzitter verzoekt de leden van het bureau, alsmede de aandeelhouders die het wensen, de notulen te ondertekenen.

De vergadering wordt opgeheven.

Dhr. Philippe LACROIX
Voorzitter

Mevr. Eveline LAMIROY
Secretaris

Dhr. Jacques GRIES
Stemopnemer

Dhr. Michel CHARLES
Stemopnemer

Aandeelhouders :

Bijlagen:

1. Exemplaar tot bewijs van de publicaties van de oproepingen (BS, l’Echo en de Tijd);
2. Aanwezigheidslijst;
3. Vragen van de aandeelhouders;
4. Verslagen voorgelegd aan de algemene vergadering door de raad van bestuur en de commissaris met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016; Jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016;
5. Jaarverslag van de raad van bestuur over de geconsolideerde rekeningen, het rapport van de commissaris met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekeningen; Geconsolideerde jaarrekeningen over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016.

Questions posées par les actionnaires

26
27
28

Monsieur Charles – 13 septembre 2016



1/ « Au 31 mars 2016, il subsiste une dette financière (chère) vis-à-vis de Celesio (cashpool) d'un montant de plus ou moins 3,85 M€. A quel niveau se situe t-on à ce jour? »

La position cashpool est une photo d'une situation à la date de clôture. Comme un compte cash, cela dépend du volume d'entrée et de sortie de cash prévu. Ce compte peut varier jusqu'à une limite fixée par le Groupe pour un montant de 17,5 M€. A la date de clôture annuelle, Pharma Belgium essaie de garder le montant au plus bas possible.

A noter que suite au rachat de Celesio par le Groupe McKesson, le système de financement a été revu. En effet, Celesio ne doit plus se financer via des banques externes. *Niveau sans plus bas depuis le 1/4/2016.*

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'A. G.'.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'J. L.'.

2/ « Au bilan consolidé, vous inscrivez à l'actif en « immobilisations financières » et pour la première fois, un montant de 816 K€ pour « plan de remboursement à moyen terme ». Avez-vous toutes les garanties pour mettre ce poste en immobilisé financier? »

Le montant des nouveaux plans est de 861 K€

Valeurs d'acquisition brutes	
Situation au 01.04.2015	685.186,52
Acquisitions	861.774,22
Variation du périmètre de consolidation	-
Transferts	-
Cessions	-87.025,21
Valeurs brutes au 31.03.2016	1.459.935,53

Ces nouveaux plans ont des échéances à plus d'un an. Dès lors, celles-ci ne peuvent pas être classés dans la catégorie « créance commerciale » mais doivent être repris sous la catégorie « immobilisations financières ».



Monsieur Charles – 13 septembre 2016



3/ « Une provision de 1,4 M€ pour l'arrêt du site d'Anvers a été constituée : combien de personnes concernées ? Quel excédent à ce jour ? »

Voir page 37 du présent rapport annuel :

	FY 2016							
	FY 2015	Dotation	Utilisation	Reprise	Variation du périmètre de consolidation	Résultat net, gains et pertes comptabilisés directement	Valeurs comptables	dont à moins d'un an
Provision pour prévisions	631.868,10	38.463,14	-219.985,62	-47.375,93	-	-	402.969,69	175.834,62
Provision pour pensions	464.686,89	262.281,13	-238.078,15	-	-	-197.459,16	291.430,71	170.909,00
Provision pour restructuration	33.747,80	1.400.000,00	-655.985,22	-30.000,00	-	-	747.762,58	257.902,52
Autres provisions	169.386,38	38.285,86	-137.386,38	-	-	-	70.285,86	70.285,86
Total	1.299.689,17						1.512.448,84	674.932,00

DL
AG
JL

Cela concerne une quinzaine de personnes. Au 31/08/2016, le montant non encore utilisé est de 637 K€. Cette provision sera utilisée afin de payer les prévisions des personnes concernées.

Monsieur Charles – 13 septembre 2016



4/ « Concernant le « Goodwill » résultant du rachat de Sambria et Ostend Pharma, il est écrit en page 19 du bilan : « le dernier impairment test à ce sujet a été approuvé par le Comité d'Audit en date du 21 juin 2016... la juste valeur des sociétés absorbées excède la valeur comptable... ». Nous vous demandons de bien vouloir confirmer que cette « juste valeur » sera bien utilisée dans tout évaluation de PCB à court terme. »

Dans l'éventualité d'un apport en nature ou d'un squeeze out potentiel, un expert financier indépendant effectuera un exercice de valorisation. C'est à cet expert de décider quelle méthode ou paramètres de valorisation seront les plus pertinents afin d'exprimer son opinion.

Two handwritten signatures in blue ink are visible. The first signature is a stylized 'A' followed by a horizontal line and a vertical stroke. The second signature is a more complex, cursive-style signature.

Monsieur Charles – 13 septembre 2016



5/ « Le loyer consenti pour l'exploitation de Flandria s'est établi – après tergiversations – au niveau de 600 K€ pour la période du 01/04/2015 au 31/03/2016. Correspondant au tiers du bénéfice d'exploitation brut, celui-ci serait donc de 1,8 M€ pour l'activité sur le Fonds de Commerce Flandria. Le chiffre d'affaires réalisé par celui-ci tourne autour de 150 M€ par an – merci de préciser – et le ratio Bénéfice d'exploitation/chiffre d'affaires aurait été de +/- 1,2%. Un tel ratio ne nous paraît pas crédible dans la conjoncture actuelle : n'y a-t-il pas des oublis dans les imputations des frais de Direction ou des frais généraux du Groupe PCB-Pharma Belgium?? Par ailleurs, ce ratio détonne si on le compare avec d'autres sociétés exerçant ce métier, et notamment Belmedis : Bénéfice d'exploitation / chiffre d'affaires = 3,44 M€/556 M€ = 0,62% dans le bilan 2015 (qu'on peut soupçonner d'être « embelli » avant mariage (??) et 2,93 M€/557 M€ = 0,52% dans le bilan 2014. Nous ne pouvons pas accepter cette façon de favoriser Flandria. »

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized 'A' followed by a cursive 'h' and a final flourish.

- Un avenant au contrat de location gérance a été établi en janvier 2013 . Ce contrat donne la possibilité de revoir annuellement le montant de la contribution qui sera versée en année N+1 sur base des résultats de l'année N.
- Cette diminution de la redevance avait été communiquée l'année dernière lors de l'assemblée générale et est effectivement mise en place. Le contrat de location de fonds de commerce mentionne que la redevance ne peut en aucun cas être inférieure à 600 K€.
- Il est rappelé que cette location du fonds de commerce de Laboratoria Flandria profite à PCB et que la redevance de location a été contrôlée par les administrateurs indépendants et par le commissaire de la société.

Il est mentionné dans le contrat de location de fonds de commerce que la redevance ne peut en aucun cas être inférieure à 600 K€.

Administrateurs indépendants

Commissaire de la société



6/ « Au niveau des Prestations Internes dans le Groupe (p 45), nous notons le montant élevé et récurrent des Frais Informatiques OCP – en progression constante depuis 2010, malgré un Chiffre d'affaires qui diminue – et des « management fees ». Pour ceux-ci il est écrit, en p 46 : Le contrat de management fees a été arrêté à partir du 1/4/2016...
Pouvez-vous, nous confirmer qu'il s'agit bien des deux composantes OCP et Celesio ?? »

En application du mandat informatique conclu le 28 avril 2003, la société OCP centralise les besoins de la société Pharma Belgium afin de mettre à sa disposition les matériels et logiciels nécessaires à son activité : exploitation des systèmes informatiques, assistance téléphonique à l'exploitation des applications et assistance générale pour les utilisateurs, maintenance des systèmes de base et logiciels standard et administration des réseaux utilisés et réalisation des projets spécifiques.

L'arrêt de la facturation de management fees est seulement applicable pour la composante OCP. En effet, les fonctions reprises dans le contrat de services sont maintenant assurées en interne chez Pharma Belgium.

Pour information, le montant des prestations Groupe ont diminués de 6% par rapport à l'année dernière pour un chiffre d'affaires en augmentation de 0,20%.



7/ « Nous désirons être informés des derniers développements concernant le rachat par le groupe Celesio de Belmedis et de l'augmentation de capital de PCB que vous avez évoqués sur votre site internet. Nous supposons que vous profiterez de la prochaine AGO pour donner des précisions à ces sujets. D'ores et déjà, nous insistons pour qu'au moins un actionnaire minoritaire influent soit invité à discuter avec vous de la valorisation de PCB que vous introduirez dans cette opération. »

Des discussions particulières avec un actionnaire spécifique ne sont pas à l'ordre du jour, conformément à la nécessité de traiter tous les actionnaires sur le même pied. Comme indiqué aux pages 22 à 25, les procédures applicables garantissent pleinement les droits de tous les actionnaires.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'A. G. D.', is written over the bottom of the text block.



PCB SA
Rond-Point Schuman 6, bte 5 – 1040 Bruxelles
Numéro d'entreprise 0403 085 181

Nom et adresse	Nom du représentant ou du porteur de la procuration	Nombre d'actions	Signature
BRUGEFI INVEST SA 2 rue Galien 93400 SAINT-OUEN (F)	Ph. Lacroix	2.314.241	
OCP 2 rue Galien 93587 SAINT-OUEN Cedex (F)	Brugefi Invest SA	2.542.727	
		4.856.968	
Mr. Denis CHARLES Viale Giotto 24 00153 Roma - Italia	Philippe CHARLES	26.000	
Mr. Philippe CHARLES Allée des Platanes 8/671 4053 Embourg		40.000	
Mme. Marie-Claire CHARLES Vieille rue du Moulin 153 1180 Bruxelles	Philippe CHARLES	30.000	
Mme Martine CHARLES Rue N.-D. de Lorette 3 1380 Lasne	Philippe CHARLES	5.600	
Mr. Alain FERMINNE Rue N.-D. de Lorette 3 1380 Lasne	Philippe CHARLES	500	
		102.100	
Mr. Jean-Claude ROUSSEL Avenue Victor Olivier 11 bte 2 1070 Anderlecht		8.705	
Mr. Michel LIMELETTE Avenue Charles Tollenaere 15 1070 Bruxelles		156.000	
Mr. P. NUOTATORE Kosterstraat 127 1831 Diegem		1	
Mr Jean DELPLACE Chemin Vert 6 - 6120 Nalinnes		3.000	
SOFINVEST SCRL Chemin Vert 6 - 6120 Nalinnes	Jean DELPLACE	12.982	
Jacques GRIES Avenue Maréchal Ney 15 1410 Waterloo		1	
Total des actions		5.139.757 actions	

Bericht van bijeenroeping van een gewone
algemene vergadering dd. 21 september 2016

PCB

*Naamloze vennootschap
Schumanplein 6, bus 5,
1040 Brussel
RPR (Brussel) : 0403.085.181*

De aandeelhouders worden uitgenodigd deel te nemen aan de gewone algemene vergadering die zal plaatsvinden in het Park Inn by Radisson Brussels Midi Hotel, Marcel Broodthaersplein 3, 1060 Brussel, op woensdag 21 september 2016, om 15.00 uur, met de volgende agenda:

1. Jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering neemt nota van het jaarverslag van de raad van bestuur. Er wordt geen enkele opmerking gemaakt.

2. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering neemt nota van het verslag van de commissaris. Er wordt geen enkele opmerking gemaakt.

3. Goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016, alsmede de bestemming van het resultaat.

Voorstel tot besluit: Goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016, alsmede de bestemming van het resultaat.

4. Kennisneming en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur over de geconsolideerde jaarrekening, van het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening, en van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering neemt nota van het jaarverslag van de raad van bestuur over de geconsolideerde jaarrekening, van het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening, en van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016. Er wordt geen enkele opmerking gemaakt.

5. Kwijting aan de bestuurders en de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016.

Voorstel tot besluit: Bij afzonderlijke stemming, wordt kwijting verleend aan de bestuurders en aan de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016.

Overeenkomstig artikel 536, §2, van het Wetboek van vennootschappen, wordt het recht om aan de algemene vergadering deel te nemen verleend door de boekhoudkundige registratie van de aandelen op naam van de aandeelhouder op de veertiende dag vóór de algemene vergadering om vierentwintig uur (Belgisch tijd), namelijk op 7 september 2016 om 24.00 uur, hetzij door hun inschrijving in het register van de aandelen op naam van de vennootschap, hetzij door hun inschrijving op de rekeningen van een erkende rekeninghouder of van een vereffeninginstelling, ongeacht het aantal aandelen in het bezit van de aandeelhouder op de dag van de algemene vergadering.

De eigenaars van aandelen op naam die aan de vergadering wensen deel te nemen, moeten de vennootschap uiterlijk de zesde dag vóór de datum van de vergadering op de hoogte brengen van hun voornemen. Dit kan per brief gericht worden aan de zetel van de vennootschap, per email (eveline.lamiroy@pharmabelgium.be) of per fax (010/88.72.74) en dit uiterlijk op 15 september 2016 (datum van ontvangst door de vennootschap).

De eigenaars van gedematerialiseerde effecten moeten uiterlijk op donderdag 15 september 2016 een attest neerleggen bij de vennootschap, afgeleverd door de erkende rekeninghouder of door de vereffeninginstelling.

Elke aandeelhouder mag zich op de algemene vergadering laten vertegenwoordigen door een gemachtigde via het volmachtformulier dat zich op de website (www.pcb.be) bevindt. De volmacht moet ondertekend zijn door de aandeelhouder en de originele volmacht moet uiterlijk op 15 september 2016 worden neergelegd op de maatschappelijke zetel van de vennootschap of gestuurd per email (naar bovenvermeld adres).

Een of meerdere aandeelhouders die samen ten minste 3 % bezitten van het maatschappelijk kapitaal kunnen te behandelen onderwerpen op de agenda van de algemene vergadering laten plaatsen en voorstellen tot besluit indienen met betrekking tot de op de agenda opgenomen of daarin op te nemen te behandelen onderwerpen. Deze moeten uiterlijk op 30 augustus 2016 door de vennootschap worden ontvangen. Ze mogen per brief gericht worden aan de zetel van de vennootschap, per email of per fax (naar bovenvermelde adressen).

De aandeelhouders kunnen schriftelijk vragen stellen aan de bestuurders en commissaris per email of per fax (naar bovenvermelde adressen) uiterlijk op 15 september 2016 (datum van ontvangst door de vennootschap).

De documenten met betrekking tot de algemene vergadering kunnen worden geraadpleegd op www.pcb.be en op de maatschappelijke zetel van de vennootschap.

De aanvragen van kopieën, zonder kosten, kunnen gestuurd worden per post, per e-mail of per fax (naar bovenvermelde adressen).

De raad van bestuur

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'A' and a signature that appears to be 'S'.

PCB

Société anonyme

Rond-point Schuman 6, boîte 5,

1040 Bruxelles

RPM (Bruxelles) : 0403.085.181

Les actionnaires sont invités à participer à l'assemblée générale ordinaire qui aura lieu au Park Inn by Radisson Brussels Midi Hotel, Place Marcel Broodthaers 3 à 1060 Bruxelles, le mercredi 21 septembre 2016 à 15 heures, avec l'ordre du jour suivant :

1. Rapport de gestion du Conseil d'administration relatif aux comptes annuels clôturés au 31 mars 2016

Proposition de résolution : L'assemblée générale prend acte du rapport de gestion du conseil d'administration et ne formule aucune remarque.

2. Rapport du commissaire relatif aux comptes annuels clôturés au 31 mars 2016.

Proposition de résolution : L'assemblée générale prend acte du rapport du commissaire et ne formule aucune remarque.

3. Approbation des comptes annuels relatifs à l'exercice clôturé au 31 mars 2016, ainsi que l'affectation du résultat.

Proposition de résolution : Approbation des comptes annuels statutaires sur l'exercice clôturé au 31 mars 2016, ainsi que l'affectation du résultat.

4. Prise de connaissance et discussion du rapport de gestion du conseil d'administration sur les comptes consolidés, du rapport du commissaire sur les comptes annuels consolidés et des comptes annuels consolidés au 31 mars 2016.

Proposition de résolution : L'assemblée générale prend acte du rapport de gestion du conseil d'administration sur les comptes consolidés, du rapport du commissaire sur les comptes annuels consolidés et des comptes annuels consolidés au 31 mars 2016 et ne formule aucune remarque.

5. Décharge aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice de leur mandat au cours de l'exercice clôturé au 31 mars 2016.

Proposition de résolution : Par vote séparé, octroi de la décharge aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice de leur mandat au cours de l'exercice clôturé au 31 mars 2016.

Conformément à l'article 536, §2, du Code des Sociétés, le droit de participer à l'assemblée générale est subordonné à l'enregistrement comptable des actions au nom de l'actionnaire le quatorzième jour qui précède l'assemblée générale, à vingt-quatre heures (heure belge), à savoir le 7 septembre 2016 à 24h00, soit par leur inscription sur le registre des actions nominatives de la société, soit par leur inscription dans les comptes d'un teneur de compte agréé ou d'un organisme de liquidation, sans qu'il soit tenu compte du nombre d'actions détenues par l'actionnaire au jour de l'assemblée générale.

Les propriétaires d'actions nominatives qui souhaitent participer à l'assemblée doivent faire part de leur intention à la société au plus tard le sixième jour qui précède la date de l'assemblée. Cela peut être fait par courrier au siège de la société, par email (eveline.lamiroy@pharmabelgium.be) ou par fax (010/88.72.74) et ceci au plus tard le 15 septembre 2016 (date de réception par la société).

Les propriétaires d'actions dématérialisées doivent déposer au plus tard le 15 septembre 2016 une attestation auprès de la société, délivrée par le teneur de comptes agréé ou par l'organisme de liquidation.

Chaque actionnaire peut se faire représenter à l'assemblée générale par un mandataire via le formulaire de procuration qui se trouve sur le site internet (www.pcb.be). La procuration doit être signée par l'actionnaire et la procuration doit être déposée au siège de la société ou être communiquée par email au plus tard le 15 septembre 2016 (aux adresses mentionnées ci-dessus).

Un ou plusieurs actionnaires possédant ensemble au moins 3 % du capital social de la société peuvent requérir l'inscription de sujets à traiter à l'ordre du jour ainsi que déposer des propositions de décision concernant des sujets inscrits ou à inscrire à l'ordre du jour. Ces requêtes doivent parvenir à la société au plus tard le 30 août 2016. Elles peuvent être adressées par courrier au siège de la société, par email ou par fax (aux adresses mentionnées ci-dessus).

Les actionnaires peuvent adresser leurs questions aux administrateurs et au commissaire par écrit à la société par email ou par fax (aux adresses mentionnées ci-dessus) et ceci au plus tard le 15 septembre 2016 (date de réception par la société).

Les documents concernant l'assemblée générale pourront être consultés sur www.pcb.be et au siège social de la société.

Les demandes de copies, sans frais, peuvent être adressées par courrier, par email et par fax (aux adresses mentionnées ci-dessus).

Le conseil d'administration

**Algemene vergaderingen
en berichten voor de aandeelhouders**

**Assemblées générales
et avis aux actionnaires**

PCB, société anonyme,
Rond-point Schuman 6, bte 5, 1040 Bruxelles

Numéro d'entreprise : 0403.085.181

Les actionnaires sont invités à participer à l'assemblée générale ordinaire qui aura lieu au Park Inn by Radisson Brussels Midi Hotel, place Marcel Broodthaers 3, à 1060 Bruxelles, le mercredi 21 septembre 2016, à 15 heures, avec l'ordre du jour suivant :

1. Rapport de gestion du Conseil d'administration relatif aux comptes annuels clôturés au 31 mars 2016

Proposition de résolution : L'assemblée générale prend acte du rapport de gestion du conseil d'administration et ne formule aucune remarque.

2. Rapport du commissaire relatif aux comptes annuels clôturés au 31 mars 2016.

Proposition de résolution : L'assemblée générale prend acte du rapport du commissaire et ne formule aucune remarque.

3. Approbation des comptes annuels relatifs à l'exercice clôturé au 31 mars 2016, ainsi que l'affectation du résultat.

Proposition de résolution : Approbation des comptes annuels statutaires sur l'exercice clôturé au 31 mars 2016, ainsi que l'affectation du résultat.

4. Prise de connaissance et discussion du rapport de gestion du conseil d'administration sur les comptes consolidés, du rapport du commissaire sur les comptes annuels consolidés et des comptes annuels consolidés au 31 mars 2016.

Proposition de résolution : L'assemblée générale prend acte du rapport de gestion du conseil d'administration sur les comptes consolidés, du rapport du commissaire sur les comptes annuels consolidés et des comptes annuels consolidés au 31 mars 2016 et ne formule aucune remarque.

5. Décharge aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice de leur mandat au cours de l'exercice clôturé au 31 mars 2016.

Proposition de résolution : Par vote séparé, octroi de la décharge aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice de leur mandat au cours de l'exercice clôturé au 31 mars 2016.

Conformément à l'article 536, § 2, du Code des sociétés, le droit de participer à l'assemblée générale est subordonné à l'enregistrement comptable des actions au nom de l'actionnaire le quatorzième jour qui précède l'assemblée générale, à vingt-quatre heures (heure belge), à savoir le 7 septembre 2016 à 24 heures, soit par leur inscription sur le registre des actions nominatives de la société, soit par leur inscription dans les comptes d'un teneur de compte agréé ou d'un organisme de liquidation, sans qu'il soit tenu compte du nombre d'actions détenues par l'actionnaire au jour de l'assemblée générale.

Les propriétaires d'actions nominatives qui souhaitent participer à l'assemblée doivent faire part de leur intention à la société au plus tard le sixième jour qui précède la date de l'assemblée. Cela peut être fait par courrier au siège de la société, par e-mail : (eveline.lamiroy@pharmabelgium.be) ou par fax (010-88 72 74) et ceci au plus tard le 15 septembre 2016 (date de réception par la société).

Les propriétaires d'actions dématérialisées doivent déposer au plus tard le 15 septembre 2016 une attestation auprès de la société, délivrée par le teneur de comptes agréé ou par l'organisme de liquidation.

Chaque actionnaire peut se faire représenter à l'assemblée générale par un mandataire via le formulaire de procuration qui se trouve sur le site internet (www.pcb.be). La procuration doit être signée par l'actionnaire et la procuration doit être déposée au siège de la société ou être communiquée par e-mail au plus tard le 15 septembre 2016 (aux adresses mentionnées ci-dessus).

Un ou plusieurs actionnaires possédant ensemble au moins 3 % du capital social de la société peuvent requérir l'inscription de sujets à traiter à l'ordre du jour ainsi que déposer des propositions de décision concernant des sujets inscrits ou à inscrire à l'ordre du jour. Ces requêtes doivent parvenir à la société au plus tard le 30 août 2016. Elles peuvent être adressées par courrier au siège de la société, par e-mail ou par fax (aux adresses mentionnées ci-dessus).

Les actionnaires peuvent adresser leurs questions aux administrateurs et au commissaire par écrit à la société par e-mail ou par fax (aux adresses mentionnées ci-dessus) et ceci au plus tard le 15 septembre 2016 (date de réception par la société).

Les documents concernant l'assemblée générale pourront être consultés sur www.pcb.be et au siège social de la société.

Les demandes de copies, sans frais, peuvent être adressées par courrier, par e-mail et par fax (aux adresses mentionnées ci-dessus).

Le conseil d'administration.
(7348)

PCB, naamloze vennootschap,
Schumanplein 6, bus 5, 1040 Brussel
Ondernemingsnummer : 0403.085.181

De aandeelhouders worden uitgenodigd deel te nemen aan de gewone algemene vergadering die zal plaatsvinden in het Park Inn by Radisson Brussels Midi Hotel, Marcel Broodthaersplein 3, 1060 Brussel, op woensdag 21 september 2016, om 15 uur, met de volgende agenda :

1. Jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016.

Voorstel tot besluit : De algemene vergadering neemt nota van het jaarverslag van de raad van bestuur. Er wordt geen enkele opmerking gemaakt.

2. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016.

Voorstel tot besluit : De algemene vergadering neemt nota van het verslag van de commissaris. Er wordt geen enkele opmerking gemaakt.

3. Goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016, alsmede de bestemming van het resultaat.

Voorstel tot besluit : Goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016, alsmede de bestemming van het resultaat.

4. Kennisneming en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur over de geconsolideerde jaarrekening, van het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening, en van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016.

Voorstel tot besluit : De algemene vergadering neemt nota van het jaarverslag van de raad van bestuur over de geconsolideerde jaarrekening, van het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening, en van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016. Er wordt geen enkele opmerking gemaakt.

5. Kwijting aan de bestuurders en de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016.

Voorstel tot besluit : Bij afzonderlijke stemming, wordt kwijting verleend aan de bestuurders en aan de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016.

Overeenkomstig artikel 536, § 2, van het Wetboek van vennootschappen, wordt het recht om aan de algemene vergadering deel te nemen verleend door de boekhoudkundige registratie van de aandelen op naam van de aandeelhouder op de veertiende dag vóór de algemene vergadering om vierentwintig uur (Belgisch tijd), namelijk op 7 september 2016 om 24 uur, hetzij door hun inschrijving in het register

van de aandelen op naam van de vennootschap, hetzij door hun inschrijving op de rekeningen van een erkende rekeninghouder of van een vereffeningsinstelling, ongeacht het aantal aandelen in het bezit van de aandeelhouder op de dag van de algemene vergadering.

De eigenaars van aandelen op naam die aan de vergadering wensen deel te nemen, moeten de vennootschap uiterlijk de zesde dag vóór de datum van de vergadering op de hoogte brengen van hun voornemen. Dit kan per brief gericht worden aan de zetel van de vennootschap, per e-mail (eveline.lamiroy@pharmabelgium.be) of per fax (010-88 72 74) en dit uiterlijk op 15 september 2016 (datum van ontvangst door de vennootschap).

De eigenaars van gedematerialiseerde effecten moeten uiterlijk op donderdag 15 september 2016 een attest neerleggen bij de vennootschap, afgeleverd door de erkende rekeninghouder of door de vereffeningsinstelling.

Elke aandeelhouder mag zich op de algemene vergadering laten vertegenwoordigen door een gemachtigde via het volmachtformulier dat zich op de website (www.pcb.be) bevindt. De volmacht moet ondertekend zijn door de aandeelhouder en de originele volmacht moet uiterlijk op 15 september 2016 worden neergelegd op de maatschappelijke zetel van de vennootschap of gestuurd per e-mail (naar bovenvermeld adres).

Een of meerdere aandeelhouders die samen ten minste 3 % bezitten van het maatschappelijk kapitaal kunnen te behandelen onderwerpen op de agenda van de algemene vergadering laten plaatsen en voorstellen tot besluit indienen met betrekking tot de op de agenda opgenomen of daarin op te nemen te behandelen onderwerpen. Deze moeten uiterlijk op 30 augustus 2016 door de vennootschap worden ontvangen. Ze mogen per brief gericht worden aan de zetel van de vennootschap, per e-mail of per fax (naar bovenvermelde adressen).

De aandeelhouders kunnen schriftelijk vragen stellen aan de bestuurders en commissaris per e-mail of per fax (naar bovenvermelde adressen) uiterlijk op 15 september 2016 (datum van ontvangst door de vennootschap).

De documenten met betrekking tot de algemene vergadering kunnen worden geraadpleegd op www.pcb.be en op de maatschappelijke zetel van de vennootschap.

De aanvragen van kopieën, zonder kosten, kunnen gestuurd worden per post, per e-mail of per fax (naar bovenvermelde adressen).

De raad van bestuur
(7348)

Openstaande betrekkingen

Places vacantes

Centre public d'action sociale de Wavre

Le Centre public d'action sociale de Wavre procédera incessamment à l'engagement de :

*membres du personnel dans un contrat de travail à durée indéterminée, avec effet au 01.10.2016, pour la maison de repos pour personnes âgées « La Cloisière ».

- 1 infirmier(e) gradué(e), 1/2 temps
- 1 auxiliaire de soins, plein temps
- 1 auxiliaire de soins, 3/4 temps

*membres du personnel dans un contrat de travail à durée indéterminée (statut Maribel Brabant wallon), avec effet au 01.10.2016.

- 1 employé(e) d'administration, 1/2 temps

*membres du personnel dans un contrat de travail à durée indéterminée (statut SINE), avec effet au 01.10.2016.

- 1 auxiliaire professionnel(le), plein temps
- *membres du personnel dans un contrat de travail à durée indéterminée (statut contractuel subventionné), avec effet au 01.10.2016.

- 1 employé(e) d'administration, 1/2 temps

- 1 aide-cuisinier(e), plein temps.

Tous renseignements complémentaires peuvent être obtenus au service des Ressources humaines, tél. : 010.23.76.56.

Date de clôture des inscriptions : 2 septembre 2016.

(7318)

Vivaqua, une eau pour la vie

Vivaqua (www.vivaqua.be) est l'une des principales intercommunales belges de production et distribution d'eau potable et d'assainissement des eaux usées. Elle développe et exploite des services d'installations de captage, de traitement, de transport, de stockage et de distribution d'eau potable sur la Région de Bruxelles-capitale et sur une partie des Régions flamande et wallonne.

Chaque jour, Vivaqua alimente 2,25 millions d'habitants en eau potable. L'eau potable doit répondre à plus de 55 critères de qualité fixés par les Régions et par l'Europe.

Vivaqua emploie environ 1.600 personnes et réalise un chiffre d'affaires de près de EUR 300 millions. Son siège est situé à Bruxelles, boulevard de l'Impératrice 17-19, près de la Gare Centrale.

VIVAQUA est à la recherche d'un nouveau

Directeur général

qui assurera la gestion journalière de l'entreprise et lui permettra d'assurer sa mission de service.

Votre profil

Vous disposez d'une expérience confirmée de gestion opérationnelle de structures importantes à finalités commerciale, technique et industrielle;

Vous déterminez facilement les priorités stratégiques pour l'entreprise dans un contexte complexe et évolutif.

Vous avez d'excellentes capacités organisationnelles, d'arbitrage et de gestion d'équipes de grande taille et à tout niveau.

Vous avez un esprit rapide et de synthèse, êtes rationnel dans la prise de décision, en particulier durant des périodes de crise.

Vous disposez d'une aisance relationnelle, aussi bien dans le monde politique qu'avec le monde des affaires.

Vous remplissez toutes les conditions suivantes :

- Etre titulaire d'un diplôme universitaire de type long.
- Disposer du certificat de bilinguisme délivré par le Selor (les candidats retenus n'ayant pas encore le certificat de bilinguisme seront invités pour passer les tests nécessaires auprès du Selor dans la semaine du 19 septembre).
- Compter au moins 10 ans d'ancienneté de niveau A ou de niveau équivalent dans le secteur public ou disposer d'une expérience d'au moins 10 ans dans une fonction dirigeante équivalente à celle de l'emploi vacant.

Si vous êtes intéressé par ce défi, envoyez votre lettre de motivation, votre CV et le cas échéant, votre certificat de bilinguisme avant le 5 septembre 2016 à notre conseiller Egon Zehnder, à l'attention de Joost Maes, avenue Franklin Roosevelt 14, 1050 Bruxelles ou par courriel à vivaqua@egonzehnder.com

Votre dossier sera traité en toute confidentialité.

(7350)

Vivaqua, water voor het leven

Vivaqua (www.vivaqua.be) is één van de belangrijkste Belgische intercommunales voor de productie en de distributie van drinkwater én de sanering van afvalwater. De onderneming ontwikkelt en exploiteert de diensten en installaties voor de winning, de behandeling, het transport, de opslag en de distributie van drinkwater in het Brusselse Gewest, alsook in delen van Vlaanderen en Wallonië.

Handwritten signature and initials in blue ink.

Entreprises

Avec Sunlight, William Lever a réinventé la réclame



William Lever, le fondateur de la savonnerie Lever, ancêtre du géant Unilever, a importé très tôt ses produits en Belgique dès 1889. Et dès 1905, il inaugurerait une usine de fabrication à Forest, qui comptera jusqu'à mille emplois. © DIETER TELERMAN/SDOC

Appel aux lecteurs

■ La Fonderie, musée bruxellois des industries et du travail, souhaite répertorier les publicités murales bruxelloises encore visibles. Vous connaissez l'existence de peintures murales publicitaires dans votre quartier? Envoyez vos photos et informations à l'adresse murs@lafonderie.be. Votre aide sera précieuse pour enrichir la collection du musée.



© BELGA

1910 à Bruxelles, les Savonneries Lever bâtissent un pavillon Sunlight comprenant, notamment, une réplique d'un des cottages ouvriers de Port-Sunlight. Ces initiatives portent leurs fruits, séduits, le mouvement coopératif belge et différents édiles socialistes locaux décident de collaborer avec le groupe.

Daucuns y verront plutôt la déclinaison d'une «simple» stratégie de marketing. Qu'il soit mû par des considérations sociales ou non, le fait est que William Lever maîtrise parfaitement l'art de communiquer.

On en veut pour preuve qu'il sera, historiquement, le premier annonceur de spots cinématographiques. En 1897, les frères Lumière réalisent la première publicité filmée et celle-ci tresse en effet les louanges du savon Sunlight.

Cadeaux et slogans

En Belgique comme en Angleterre, au début du XX^e siècle, le groupe commence à décliner de véritables campagnes de pub pour ses produits en peignant des réclames murales, en plaçant dans des affiches et en multipliant les annonces dans les journaux. Il se démarque aussi en proposant des cadeaux aux ménagères qui rapportent les emballages de ses savons. Il n'est pas jusqu'aux slogans à la gloire de la marque qui ne se distinguent du reste du marché: «Sunlight. Pourquoi une femme parle-elle vieille plus tôt qu'un homme?» clame une de ses affiches diffusée en 1897. Par cette interrogation, Lever sous-entend que les femmes s'usent les mains et le corps en recourant à des produits de lessive trop agressifs, alors qu'avec le savon Sunlight, plus doux et plus efficace, elles se préserveraient. (1) Lever est féministe avant l'heure, en conclusion certains.

La savonnerie de Forest tournera de 1903 à 1971. Durant les dix années qui suivent, elle fonctionnera au ralenti, ne fabriquant plus que du détergent à la marque Vim. En 1985, le site renaît suite à la décision d'Unilever d'y transférer la production de sachets de thé Lipton. Aujourd'hui, l'usine Lipton de Bruxelles produit les célèbres sachets pour le marché belge et l'exportation. Le groupe emploie au total 500 personnes en Belgique. Contacté, son service presse n'a pas su nous dire combien de ces anciennes publicités murales ont résisté à l'outrage du temps. Mais à Molenbeek, à tout le moins, un petit bout de rayon de soleil peint continue d'éclairer ce riche passé.

(1) «Le rude labour de la lessive», par Christine A. Dupont, in «Le travail des femmes», Cahier de la Fonderie N°39, 2008

Convocation à l'assemblée générale ordinaire du 21 septembre 2016

PCB

Société anonyme
Rond-point Schuman 6, boîte 3,
1040 Bruxelles
RPM (Bruxelles) 0403 045 181

Les actionnaires sont invités à participer à l'assemblée générale ordinaire qui aura lieu au Park Inn by Radisson Brussels Midi Hotel, Place Marcel Broodthaers 3 à 1040 Bruxelles, le mercredi 21 septembre 2016 à 15 heures, avec l'ordre du jour suivant:

- Rapport de gestion du Conseil d'administration relatif aux comptes annuels clôturés au 31 mars 2016
Proposition de résolution. L'assemblée générale prend acte du rapport de gestion du conseil d'administration et ne formule aucune remarque
- Rapport du commissaire relatif aux comptes annuels clôturés au 31 mars 2016
Proposition de résolution. L'assemblée générale prend acte du rapport du commissaire et ne formule aucune remarque
- Approbation des comptes annuels relatifs à l'exercice clôturé au 31 mars 2016, ainsi que l'affectation du résultat
Proposition de résolution. Approbation des comptes annuels statutaires sur l'exercice clôturé au 31 mars 2016, ainsi que l'affectation du résultat
- Prix de connaissance et discussion du rapport de gestion du conseil d'administration sur les comptes consolidés, du rapport du commissaire sur les comptes annuels consolidés et des comptes annuels consolidés au 31 mars 2016
Proposition de résolution. L'assemblée générale prend acte du rapport de gestion du conseil d'administration sur les comptes consolidés, du rapport du commissaire sur les comptes annuels consolidés et des comptes annuels consolidés au 31 mars 2016 et ne formule aucune remarque
- Décharge aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice de leur mandat au cours de l'exercice clôturé au 31 mars 2016
Proposition de résolution. Par vote séparé octroi de la décharge aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice de leur mandat au cours de l'exercice clôturé au 31 mars 2016

Conformément à l'article 536, §2, du Code des Sociétés, le droit de participer à l'assemblée générale est subordonné à l'enregistrement comptable des actions au nom de l'actionnaire le quatorzième jour qui précède l'assemblée générale, à vingt-quatre heures (heure belge), à savoir le 7 septembre 2016 à 24h00, soit par leur inscription sur le registre des actions nominatives de la société, soit par leur inscription dans les comptes d'un teneur de compte agréé ou d'un organisme de liquidation, sans qu'il soit tenu compte du nombre d'actions détenues par l'actionnaire au jour de l'assemblée générale.

Les propriétaires d'actions nominatives qui souhaitent participer à l'assemblée doivent faire part de leur intention à la société au plus tard le sixième jour qui précède la date de l'assemblée. Cela peut être fait par courrier au siège de la société, par email (evlure.lanuroy@pharmabelgium.be) ou par fax ((+32) 27 74 74) et ceci au plus tard le 15 septembre 2016 (date de réception par la société).

Les propriétaires d'actions dématrialisées doivent déposer au plus tard le 15 septembre 2016 une attestation auprès de la société, délivrée par le teneur de comptes agréé ou par l'organisme de liquidation.

Chaque actionnaire peut se faire représenter à l'assemblée générale par un mandataire via le formulaire de procuration qui se trouve sur le site internet (www.pcb.be). La procuration doit être signée par l'actionnaire et la procuration doit être déposée au siège de la société ou être communiquée par email au plus tard le 15 septembre 2016 (aux adresses mentionnées ci-dessus).

Un ou plusieurs actionnaires possédant ensemble au moins 3% du capital social de la société peuvent requérir l'inscription de sujets à traiter à l'ordre du jour ainsi que déposer des propositions de décision concernant des sujets inscrits ou à inscrire à l'ordre du jour. Ces requêtes doivent parvenir à la société au plus tard le 30 août 2016. Elles peuvent être adressées par courrier au siège de la société, par email ou par fax (aux adresses mentionnées ci-dessus).

Les actionnaires peuvent adresser leurs questions aux administrateurs et au commissaire par écrit à la société par email ou par fax (aux adresses mentionnées ci-dessus) et ceci au plus tard le 15 septembre 2016 (date de réception par la société).

Les documents concernant l'assemblée générale pourront être consultés sur www.pcb.be et au siège social de la société.

Les demandes de copies, sans frais, peuvent être adressées par courrier, par email et par fax (aux adresses mentionnées ci-dessus).

Le conseil d'administration

UNI-GLOBAL
Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois
106, route d'Arion L-8210 Mamer, Grand-Duché de Luxembourg
R.C.B. Luxembourg B-38 000
(le "Société")

AVIS DE CONVOCATION

Le Conseil d'Administration à l'honneur d'invoquer les actionnaires de la Société à une Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires (l'Assemblée) de la Société qui se tiendra le 21 août 2016 à 14h00, devant les Messieurs Hertz dans les bureaux du notaire au 101, rue Carle, L-1519 Luxembourg pour délibérer et voter sur l'ordre du jour suivant:

ORDRE DU JOUR

- Modification de la langue officielle de la Société de la langue française à la langue anglaise
Les actionnaires peuvent, sur simple demande au siège social de la Société au départ du service financier bcp Caisse Belge S.A. situé à l'avenue du Port Neuf à Neufveaux 800 à 3200 B-1000 Brussels, obtenir le texte complet des modifications au statut.
- L'Assemblée ne délibère valablement que si les trois quarts du capital est représenté. Les résolutions ne peuvent être adoptées qu'à la majorité des deux tiers du nombre des voix des actionnaires présents ou représentés lors de cette Assemblée.
- En cas de défaut de quorum lors de cette première Assemblée, une deuxième Assemblée sera convoquée et aura lieu à la même adresse avec le même ordre du jour. Cette deuxième Assemblée délibère valablement quelle que soit la portion du capital représentée, et les résolutions sont adoptées à la majorité des deux tiers du nombre des voix des actionnaires présents ou représentés.
- Le Président aura mis à jour un calendrier et sera disponible au siège social de notre Société. Les actionnaires qui ne sont pas disposés à participer à l'Assemblée peuvent y faire représenter le moyen de la procuration jointe. Les actionnaires en nom seront admis sur justification de leur identité, à condition d'être, au moins trois jours avant l'Assemblée Générale, envoyés leur procuration à la société de gestion de la Société au numéro de fax suivant +352 26 38 80 02 ou par e-mail dorothie@uni-global.lu et auront l'original par voie postale à l'adresse suivante, 106, route d'Arion L-8210 Mamer (Grand-Duché de Luxembourg). Les procurations peuvent également être envoyées au service financier bcp Caisse Belge S.A. Erlet, veuillez noter que la procuration, les KIDs et les derniers rapports périodiques sont disponibles gratuitement auprès du service financier à Belgique en langue française.

Le Conseil d'Administration

AVIS FINANCIERS

Le Certificat Foncier

Le Patrimoine Immobilier

Une estimation des soldes nets de liquidation des certificats de leasing restant à distribuer est disponible à l'adresse web suivante:
www.ing.be/certificat-foncier

ING

**SÉRIE D'ÉTÉ
CES MURS
QUI PARLENT, 5**

On les appelle «publicités murales», «murs réclames» ou «affiches peintes»: ils ont habillé les villes et les grands axes routiers de la fin du XIX^e siècle aux années 1960. Les quelques exemplaires qui restent visibles de ce passé industriel disparaissent.

Coup d'œil sur une sélection de ces murs qui continuent à parler glorieusement dans les rues de Bruxelles. Aujourd'hui: Sunlight.

MICHEL LAUWERS

La partie supérieure d'un mur aveugle situé rue Picard, à Molenbeek, abrite une ancienne publicité pour le savon Sunlight. Les couleurs sont délavées, mais on distingue toujours nettement le bleu et le jaune, de même que la plupart de l'affaire. Sans qu'il soit possible de l'affirmer avec certitude, cette réclame peinte date probablement des années 1930. La marque Sunlight fait toujours partie du groupe Unilever aujourd'hui, mais elle ne recouvre plus qu'une famille de savon liquide alors qu'à l'origine, il s'agissait de briques de savon. Il s'agissait surtout du produit fondateur du groupe Lever, qui ne devint «Unilever» qu'en 1929 suite à la fusion avec Union Margarine.

La saga Lever commence en 1885 sur la côte ouest de l'Angleterre. William Lever, qui travaille dans le magasin de son père, se demande s'il n'aurait pas une autre méthode de distribution du savon qu'en vrac. L'image de découper et de calibrer des morceaux de savon, puis de les emballer dans un joli paquetage et de baptiser ce «nouveau» produit d'un nom évocateur «rayon de soleil» («sunlight»). Cette invention déjà très «marketing» remporte un tel succès que l'entrepreneur acquiert une usine et passe à la production.

Expo de Bruxelles

Trois ans après ses débuts, en 1888, Lever met le cap sur la Belgique, où il visite l'Exposition universelle de Bruxelles. Attiré par le degré d'industrialisation et la densité de population de notre pays, il y ouvre une agence de vente en 1889. Il y ajoute rapidement deux entrepôts, puis, dès 1899, envisage d'y installer une usine. Il achète des terrains à Forest, perd un peu de temps quand il s'en fait exproprier par la compagnie des chemins de fer belge, acquiert d'autres terres un peu plus loin dans la même commune et lance enfin les travaux en 1904. Un an plus tard, le bourgmestre de Forest inaugure la nouvelle unité de production des Savonneries Lever SA, au N°352 de la rue Bollinckx.

William Lever est un patron d'un nouveau type. Il rêve d'une société modèle où capital et travail sont étroitement liés et où les ouvriers sont heureux de bosser. En 1907, le village de Port-Sunlight, le bien nommé, ouvre ses portes à quelques encablures de la ville de Liverpool, au Royaume-Uni. C'est une cité ouvrière qu'on qualifierait aujourd'hui d'inspiration paternaliste, mais qui s'avère révolutionnaire à l'époque: les ouvriers du groupe y sont logés dans de confortables pavillons et ont accès à des restaurants, des salles de spectacles, des clubs de sport, des écoles, ainsi que des services de soins qui leur sont entièrement dédiés. À l'Exposition universelle de



BIJENROEPINGEN

Bericht van bijeenroeping van een gewone algemene vergadering dd. 21 september 2016

PCB

Naamloze vennootschap
Schumanplein 6, bus 3,
1040 Brussel
RPR (Brussel) - 0401 085 181

De aandeelhouders worden uitgenodigd deel te nemen aan de gewone algemene vergadering die zal plaatsvinden in het Park Inn by Radisson Brussels Midl Hotel, Marcel Broodthaersplein 3, 10640 Brussel, op woensdag 21 september 2016, om 15.00 uur, met de volgende agenda:

- 1 Jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016.
2 Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016.
3 Goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016, alsmede de bestemming van het resultaat.
4 Kerneneming en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur over de geconsolideerde jaarrekening, van het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening, en van de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016.
5 Kwijting aan de bestuurders en de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016.

De erkenningsartikelen 536, §2, van het Wetboek van vennootschappen, wordt het recht om aan de algemene vergadering deel te nemen verleend door de boekhoudkundige registratie van de aandelen op naam van de aandeelhouder op de voertuurgedag vóór de algemene vergadering om vierentwintig uur (Belgische tijd), namelijk op 7 september 2016 om 24.00 uur, hetzij door hun inschrijving in het register van de aandelen van de vennootschap, hetzij door hun inschrijving op de rekeningen van een erkende rekeninghouder of van een vereffeningsinstelling, ongeacht het aantal aandelen in het bezit van de aandeelhouder op de dag van de algemene vergadering.

De eigenaars van aandelen op naam die aan de vergadering wensen deel te nemen, moeten de vennootschap uiterlijk de zesdaag voor de datum van de vergadering op de hoogte brengen van hun voornemen. Dit kan per brief gericht worden aan de zetel van de vennootschap, per email (evolutie.lanuy@pharmabelfium.be) of per fax (+32(0)272.74) en dit uiterlijk op 15 september 2016 (datum van ontvangst door de vennootschap).

De eigenaars van gedeematerialiseerde effecten moeten uiterlijk op donderdag 15 september 2016 een attest neerleggen bij de vennootschap afgeleverd door de erkende rekeninghouder of door de vereffeningsinstelling.

Elke aandeelhouder mag zich op de algemene vergadering laten vertegenwoordigen door een gemachtigde van het volmachtsformulier dat zich op de website (www.pcb.be) bevindt. De volmacht moet ondertekend zijn door de aandeelhouder en de originele volmacht moet uiterlijk op 15 september 2016 worden neergelegd op de maatschappelijke zetel van de vennootschap of gestuurd per email (naar bovenvermeld adres).

Een of meerdere aandeelhouders die samen ten minste 3% bezitten van het maatschappelijk kapitaal kunnen te behandelen onderwerpen op de agenda van de algemene vergadering laten plaatsen en voorstellen tot besluit indienen met betrekking tot de op de agenda opgenomen of daarvan op te nemen te behandelen onderwerpen. Deze moeten uiterlijk op 30 augustus 2016 door de vennootschap worden ontvangen. Ze mogen per brief gericht worden aan de zetel van de vennootschap, per email of per fax (naar bovenvermelde adressen).

De aandeelhouders kunnen schriftelijk vragen stellen aan de bestuurders en commissaris per email of per fax (naar bovenvermelde adressen) uiterlijk op 15 september 2016 (datum van ontvangst door de vennootschap).

De documenten met betrekking tot de algemene vergadering kunnen worden geraadpleegd op www.pcb.be en op de maatschappelijke zetel van de vennootschap.

De aanvragen van kopieën, zonder kosten, kunnen gestuurd worden per post, per e-mail of per fax (naar bovenvermelde adressen).

De raad van bestuur

Belgische robotadviseur lonkt naar kleine belegger

ROBOT-ADVIES

Robotadviseurs maken maximaal gebruik van computer-gestuurde modellen en algoritmes om de ideale portefeuille voor de belegger samen te stellen. Alles gebeurt online. Slimme software vervangt het traditionele, fysieke gesprek met de financieel adviseur. De particulier dient een vragenlijst te beantwoorden die bepaalt of hij een voorzichtige of eerder een dynamisch profiel heeft. Dat is verplicht door de regelgever. Daarna kiest hij het bedrag dat hij wil investeren en dat wordt dan automatisch door de computer geïnvesteerd, doorgaans in fondsen of trackers voor bepaalde aandelen zijn in principe niet mogelijk.

We hopen bij het grote publiek een nieuwe manier van sparen te introduceren.

CEO BIRDEE GEOFROY DE SCHREVEL

Aan particulieren een online beleggingsalternatief aanbieden voor het spaarboekje. Dat is de ambitie van Birdee, naar eigen zeggen de eerste robotadviseur 'made in Belgium', die zich opmaakt voor zijn lancering.

EMMANUEL VANBRUSSEL

Birdee is in de Belgische banksector vooral bekend als technologieleverancier voor KeyPrivate, de dienst voor het onlinevermogensbeheer van Keytrade Bank. Maar dit najaar wil het van oorsprong Luikse bedrijf de beleggers rechtstreeks aanspreken via zijn eigen website birdee.co. Het uitproberen van de voorlopige versie is momenteel intern al aan de gang, daarna volgt een test met een beperkte groep externen. De lancering voor het grote publiek is voor eind dit jaar gepland.

Op het Birdee-platform zullen beleggers eigenhandig kunnen kiezen tussen vijf beleggingsportefeuilles, zonder nog de tussenkomst van de bank of een vermogensbeheerder. De website zal de belegger op speelse wijze leiden naar het voor hem meest gepaste profiel, van risicoschuw tot dynamisch. 'We willen ons in de communicatie onderscheiden met een erg intuïtieve en didactische aanpak, zodat elke stap voor de klant begrijpelijk blijft. Gamification, zeg maar', legt CEO en co-richter Geoffroy de Schrevel uit.

Geautomatiseerde systemen beheren het ingelegde geld, waarvoor het fintechbedrijf het minimum de-

mocratisch op 1.000 euro legt. 'Het geld zal altijd opvraagbaar zijn. Daarmee hopen we bij het grote publiek een nieuwe manier van sparen te introduceren, iets tussen het spaarboekje en de beleggingsfondsen in. We verwachten dat er belangstelling voor zal zijn, gezien de historisch lage rentevoeten', zegt De Schrevel.

Birdee zal per jaar 1 procent van de waarde van de beleggingsportefeuille aanrekenen als commissie. Dat zal gebeuren in zes schijven, om de twee maanden wordt de gemiddelde waarde berekend en een zesde van 1 procent aangerekend.

Zo'n directe vorm van internetbeleggen is enkele jaren in opmars met platformen als Betterment of Wealthfront in de VS of Nutmeg in het VK. Twee Zwitserse professoren lanceerden onlangs WaysWealth, een niet-commerciële blog die beweert professionele beursalgoritmes gratis toegankelijk te maken voor de kleine belegger.

Ook op de Belgische markt barst de strijd los. Naast de fusiebank Keytrade-Fortuneo bieden ook de bank Mediatrix en de vermogensbeheerder TreeTop alternatieven aan. Eerder dit jaar lanceerde ook de Nederlandse robotadviseur Prittle zich in België. Birdee is zelf geen bank en zal dus geen klantengeld bijhouden. Daarvoor zal het platform met een niet-nader genoemde 'bekende Europese bank' samenwerken. Het staat als fintechbedrijf onder toezicht van de Luxemburgse financiële waakhond CSSF. Het platform zal

niet alleen in België, maar ook in Frankrijk en Luxemburg gelanceerd worden.

Alle beleggingen lopen via trackers of ETF's (Exchange Traded Funds). Dat zijn beursgenoteerde fondsen die zo nauwkeurig mogelijk een index volgen. Niet alle beleggingsbeslissingen worden aan algoritmes overgelaten. De Luikse professor Georges Hübnér zal het investeringscomité leiden. Zijn Duitse collega Alfred Steinherr, een gewezen hoofdeconoom van de Europese Investeringsbank, leidt de strategische raad.

De banken waar Birdee als institutionele partner de technologie voor levert, reageren gemengd. 'Sommige vinden het prima dat we zelf de stap naar de beleggers zetten. We eat our own dog food. Andere zijn minder overtuigd. Nog andere geloven niet dat we een eigen contentmentmerk in de markt kunnen zetten', zegt De Schrevel, die erkent dat naamsbekendheid wellicht de grootste uitdaging wordt.

De start-up komt niet onbeslagen op het ijs, want hij is verbonden aan het moederbedrijf Gambit Financial Solutions, waar onder meer Hübnér en De Schrevel aandeelhouders van zijn. Die softwareleverancier bestaat al sinds 2007 en haalde vorig jaar 2,7 miljoen euro omzet. Gambit levert onder meer adviessoftware voor de kantoorthouders van Beobank.

Birdee heeft onlangs een wedstrijd van BNP Paribas Fortis voor financiële startups gewonnen.

Groei aanzwengelen grootste uitdaging nieuwe topman Nestlé



Nestlé zegt geen prijsverhogingen te kunnen doorvoeren zonder zijn concurrentiepositie te ondermijnen. © BLOOMBERG

De grootste voedingsgroep ter wereld raakt maar niet op kruisnivea. Ook over het eerste halfjaar van 2016 viel de groei van Nestlé tegen.

GUIDO MEEUVEN

De Zwitserse groep boekte over de eerste zes maanden van dit jaar 3,5 procent meer omzet, terwijl groei in landen hadden gerekend op een groei van 3,7 procent.

Met de volumes is weinig mis, Nestlé heeft het vooral moeilijk om zijn producten duurder te verkopen. 'De prijsvorming is over het algemeen, buiten Latijns-Amerika, uitzonderlijk zwak', stelt Patrick Lang, hoofd afdelen van Julius Baer Group. Het is geleden van 2009 dat Nestlé zo traag groeide.

Volgens Paul Bulcke, de afscheidnemende Belgische CEO, gaan de producten van Nestlé de komende

maanden weer duurder worden na dat de prijzen een historisch laag niveau hebben bereikt.

De onderneming had de jongste maanden last van prijzen in Europa die onder druk staan door deflatie. Omdat het algemene prijspeil niet stijgt, kan Nestlé geen prijsverhogingen doorvoeren zonder zijn concurrentiepositie te ondermijnen.

Bulcke blijft erbij dat de groep over het hele jaar met 4,2 procent zal groeien, evenveel als in 2015. Maar dat cijfer ligt beduidend onder de langetermijnambitie van 5 à 6 procent.

Met het rendement zit het wel snor: de operationele winstmarge bedroeg 15,3 procent of 0,3 procent. Nestlé merkt dan vorig jaar. Dat heeft de groep te maken aan besparingen en lagere kosten voor zijn grondstoffen. De groep heeft de ambitie om tegen 2019 haar winstmarge met volle twee punten op te trekken, vooral via kostenbesparingen.

De groei aanzwengelen wordt de belangrijkste opdracht voor de nieuwe topman. In juni koos de raad van bestuur voor Ulf Mark Schneider van Fresenius (een bedrijf dat medische apparaten en diensten levert) om Bulcke vanaf 1 januari volgend jaar op te volgen als CEO. Hij komt in september al wel postvatten bij Nestlé om 'in te lopen en zijn functie voor te bereiden'.

De tegenvallende omzetcijfers van Nestlé steken scherp af tegen de resultaten van de consumentengroep Unilever die meer omvangsten boekte dan verwacht. Danone maakte dan weer meer winst dan verhoopt, ondanks tegenvallende volumes.

Nestlé heeft een aanbod dat van chocolade (Galak, Nestlé) over water en koffie (Nespresso, Nescafé) loopt naar ontbijtgranen (Nestlé) en dier (Frisities) en diervoeding (Resource). Het is in maartwaarde het grootste bedrijf van Europa.

Keyware koopt eigen aandelen in

De betaalverwerker Keyware lanceert op 24 augustus een programma om eigen aandelen in te kopen voor een bedrag van maximaal 1 miljoen euro. Dat kondigde het bedrijf uit Zaventem gisteravond aan in een persbericht.

Het initiatief komt boven op het recentelijk aangekondigde interim-dividend. Beide maatregelen moeten het aandeel Keyware aantrekkelijker maken voor beleggers.

'De beslissing is erop gericht om de aandeelhouderswaarde te maximaliseren', laat het bedrijf weten. 'Onze beurskoers is immers bijzonder laag ten opzichte van de intrinsieke waarde, zoals blijkt uit de waarderingssvergelijken van de analisten.' De huidige beurskoers waardeert het bedrijf op 35 miljoen euro.

Keyware zag in het tweede kwartaal de omzet uitkomen op 5,3 miljoen euro, wat 5,2 procent meer is dan een jaar eerder. Dat is het resultaat van twee tegengestelde evoluties. De omzet uit de verkoop van betaalterminals kende een klap van ruim 20 procent, tot 2,57 miljoen euro. Maar de commissies uit automatisatievereenkomsten voor betaaltransacties stegen met 56 procent, tot 2,66 miljoen euro.

De nettowinst in het tweede kwartaal kwam uit op 1,1 miljoen euro, wat ruim 22 procent lager is dan een jaar eerder. Dat heeft volgens het bedrijf vooral te maken met de verwerking van latente belastingopbrengsten en -kosten. De operationele cashflow steeg met 8,3 procent naar 1,56 miljoen euro. Het interim-dividend werd bevestigd op bruto 2 eurocent per aandeel.

35 miljoen

De huidige beurskoers waardeert Keyware op 35 miljoen euro.

UNI-GLOBAL Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgse recht 104, route d'Arden L-2219 Mamer, Groothertogdom Luxemburg R.C.S. Luxemburg B-38 908 (de 'Vennootschap')
AANKONDIGING VAN BIJENROEPING
1. Wijziging van de officiële taal van de Vennootschap van de Franse taal naar de Engelse taal.