



**Halfjaarlijks
financieel verslag
2014**

**PCB NV – Robert Schumanplein 6, bus 5 – 1040 Brussel
RPM Brussel BTW BE 0403.085.181**

Inhoud

Pagina's

2	1. Omzet – Geconsolideerde kerncijfers
3	2. Tussentijdse geconsolideerde jaarrekening per 30 juni 2014
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
8	2.5 Wijziging van de consolidatiekring
9	2.6 Toelichtingen bij de tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening
14	2.7 Toelichtingen bij de tussentijdse geconsolideerde balans
23	2.8 Verbonden ondernemingen
25	3. Verslag van de Raad van Bestuur over de tussentijdse geconsolideerde jaarrekening per 30 juni 2014
28	4. Externe controle

1. Geconsolideerde kerncijfers

Geconsolideerde resultatenrekening (in K€)	30/06/2014	30/06/2013
Netto-omzet	262 990	274 777
Brutomarge	14 861	15 635
% van de omzet	5,65	5,69
Operationeel resultaat	620	3 443
Financieel resultaat	41	37
Resultaat vóór belastingen	661	3 480
Belastingen	-375	-1 335
Nettoresultaat	286	2 145

Geconsolideerde balans (in K€)	30/06/2014	31/12/2013
Vaste activa	8 481	8 700
Vlottende activa	104 663	95 808
Eigen vermogen	20 770	20 764
Langlopende passiva	913	859
Kortlopende passiva	91 461	82 885
TOTAAL VAN DE BALANS	113 144	104 508
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	3 522	7 349

Personeelsbestand (aantal personen)	398	398
--	-----	-----

Gegevens per aandeel (in €)	30/06/2014	30/06/2013
Resultaat vóór belastingen	0,12	0,62
Nettoresultaat	0,05	0,38
Koers op 30 juni	5,80	3,00

2. Tussentijdse geconsolideerde jaarrekening per 30 juni 2014

A - Tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening

	Toelichting nr.	30/06/2014	30/06/2013
Netto-omzet	3.7.1	262.989.820,90	274.777.412,59
Kostprijs van verkochte goederen		-248.128.815,85	-259.142.139,03
Brutomarge	3.7.1	14.861.005,05	15.635.273,56
Overige bedrijfsopbrengsten	3.7.2	983.996,53	3.897.946,33
Personeelskosten	3.7.3	-8.599.485,74	-8.938.934,40
Overige bedrijfskosten	3.7.4	-6.211.136,60	-6.729.835,11
Afschrijvingen	3.7.5	-414.279,35	-420.738,62
Operationeel resultaat		620.099,89	3.443.711,76
Financiële kosten	3.7.6	-148.917,61	-184.566,42
Financiële opbrengsten	3.7.6	189.482,82	221.322,74
Financieel resultaat		40.565,21	36.756,32
Resultaat vóór belastingen		660.665,10	3.480.468,08
Belastingen	3.7.7	-374.636,93	-1.335.405,25
Nettoresultaat van het geconsolideerd geheel		286.028,17	2.145.062,83
Geconsolideerd nettoresultaat - groepsaandeel		286.028,17	2.145.062,83
Gewoon resultaat per aandeel	3.7.8	0,05	0,38
Verwaterd resultaat per aandeel	3.7.8	0,05	0,38

B – Overzicht van het totaalresultaat

	30/06/2014	30/06/2013
Nettoresultaat	286.028,17	2.145.062,83
Omrekeningsverschillen	-	-
Herwaardering van afgeleide financiële Instrumenten	-	-
Herwaardering van financiële activa beschikbaar voor de verkoop	-	-
Herwaardering van vaste activa	-	-
Actuariële verschillen op toegezegde-pensioenregelingen	-	-
Belastingen	-	-
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten	-	-
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode	286.028,17	2.145.062,83
<i>Waarvan aandeel van de groep</i>	<i>286.028,17</i>	<i>2.145.062,83</i>
<i>Waarvan aandeel van de minderheidsbelangen</i>		

'Waarvan aandeel van de minderheidsbelangen' betekent 'aandeel in minderheidsbelangen' in één of meerdere filialen.

D - Tussentijds geconsolideerd kasstroomoverzicht

	Toelichting nr.	30/06/2014	31/12/2013
Netto geconsolideerd resultaat	2.1	286.028,17	1.273.692,45
Aanpassingen:			
Belastingen	3.7.7	326.315,07	1.198.316,64
Uitgestelde belastingen		48.321,86	366.065,64
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	3.8.2	207.257,20	417.642,32
Afschrijvingen op materiële vaste activa	3.8.3	207.022,15	411.503,07
Winst/verlies op de overdracht van activa		-	30.981,52
Nettowijzigingen in provisies		-418.770,11	-380.224,10
Netto-opbrengsten uit interesten	3.7.6	-40.565,21	-105.053,06
Wijziging in het bedrijfskapitaal			
Voorraadwijziging	3.8.6	5.004.606,74	-1.621.730,51
Wijziging in handelsvorderingen en overige vorderingen		-8.979.157,69	8.258.058,07
Wijziging in handelsschulden en overige schulden		6.705.069,51	-2.859.638,37
Ontvangen interesten		187.966,72	431.371,85
Betaalde interesten		-12.567,02	-25.837,10
Betaalde belastingen		-	-46.164,33
Kasstroom uit operationele activiteiten		3.521.527,39	7.348.984,09
Nettokasstroom uit operationele activiteiten		3.521.527,39	7.348.984,09
Aanschaffingen van immateriële vaste activa	3.8.2	-	-
Aanschaffingen van materiële vaste activa	3.8.3	-130.476,50	-622.591,84
Opbrengsten uit de overdracht van materiële vaste activa		-	3.000,00
Aanschaffingen van financiële vaste activa	3.8.4	-253.649,28	-77.561,18
Vermindering van financiële vaste activa	3.8.4	95.448,02	583.260,30
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten		-288.677,76	-113.892,72
Ontvangen interesten		1.521,98	9.236,25
Betaalde interesten		-140.074,49	-316.695,49
Betaalde dividenden	2.4	-279.826,00	-279.826,00
Stijging van de schulden bij kredietinstellingen		1.519.206,83	5.022,38
Daling van de schulden bij kredietinstellingen		-5.022,38	-1.739.215,76
Ontvangen voorschotten van verbonden ondernemingen		376.490,76	605.043,09
Terugbetalingen door verbonden ondernemingen		-125,04	-1.540.754,53
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten		1.472.171,66	-3.257.190,06
Wijziging in geldmiddelen en kasequivalenten		4.705.021,29	3.977.901,31
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	2.3	3.992.105,59	14.204,28
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van het boekjaar		8.697.126,88	3.992.105,59

Opmerking:

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

E- Mutatieoverzicht van het eigen vermogen per 30 juni 2014

	Maatschappelijk kapitaal	Wettelijke reserve	Overgedragen resultaat	Netto geconsolideerd resultaat van de periode	Niet-gerealiseerde resultaten	Eigen vermogen
Situatie op 01.01.2013	20.176.000,00	643.115,92	-1.522.323,79	507.082,53	-47.203,62	19.756.671,04
Toevoeging van het resultaat aan de reserves	-	-	459.878,91	-507.082,53	47.203,62	-
Uitgekeerde dividenden	-	-	-279.826,00	-	-	-279.826,00
Toevoeging aan de wettelijke reserve	-	130.285,90	-130.285,90	-	-	-
Resultaat van het boekjaar	-	-	-	1.273.692,45	-	1.273.692,45
Actuariële verschillen op toegezegdpensioenregelingen	-	-	-	-	12.971,40	12.971,40
Wijziging van de consolidatiekring	-	-	-	-	-	-
Situatie op 31.12.2013	20.176.000,00	773.401,82	-1.472.556,78	1.273.692,45	12.971,40	20.763.508,89
Situatie op 01.01.2014	20.176.000,00	773.401,82	-1.472.556,78	1.273.692,45	12.971,40	20.763.508,89
Toevoeging van het resultaat aan de reserves	-	-	1.286.663,85	-1.273.692,45	-12.971,40	-
Uitgekeerde dividenden	-	-	-279.826,00	-	-	-279.826,00
Toevoeging aan de wettelijke reserve	-	-	-	-	-	-
Resultaat van het boekjaar	-	-	-	286.028,17	-	286.028,17
Actuariële verschillen op toegezegdpensioenregelingen	-	-	-	-	-	-
Wijziging in de consolidatiekring	-	-	-	-	-	-
Situatie op 30.06.2014	20.176.000,00	773.401,82	-465.719,01	286.028,17	-	20.769.710,98

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

F - Toelichtingen bij de tussentijdse geconsolideerde jaarrekening

2.1 Algemene informatie

De PCB-groep is actief op de markt van de farmaceutische distributie via de 5 vestigingen van de dochteronderneming Pharma Belgium (waaronder het handelsfonds van de vennootschap LABORATORIA FLANDRIA sinds 1 april 2010).

De in dit verslag gepresenteerde tussentijdse geconsolideerde jaarrekening werd door de Raad van Bestuur op 17 september 2014 vastgesteld.

2.2 Boekhoudkundige principes

De geconsolideerde jaarrekening van de PCB-groep per 30 juni 2014 werd opgesteld in overeenstemming met standaard IAS 34, 'Tussentijdse financiële verslaggeving'.

De boekhoudkundige principes die voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening per 30 juni 2014 gehanteerd werden, zijn dezelfde als degene die toegepast werden voor de jaarrekening per 31 december 2013, die terug te vinden is op de website www.pcb.be.

2.3 Risicobeheer

Het risicobeheer wordt toegelicht in het jaarverslag 2013 dat beschikbaar is op www.pcb.be.

2.4 IFRS 8, 'Bedrijfssegmenten'

Een activiteitensegment is een groep van activa en verrichtingen aangegaan bij de levering van producten en diensten die wordt blootgesteld aan risico's en aan een rendabiliteit die verschillen van de risico's en de rendabiliteit van andere activiteitensegmenten. Een geografisch segment is een groep van activa en verrichtingen aangegaan bij de levering van producten en diensten in een specifieke economische omgeving die wordt blootgesteld aan risico's en aan een rendabiliteit die verschillen van de risico's en de rendabiliteit van de andere economische omgevingen waarin de groep actief is.

Op basis van het voorgaande toont de identificatie van de activiteiten- en geografische segmenten voor de PCB-groep aan dat er slechts één activiteitensegment is (farmaceutische distributie) en slechts één geografisch segment (België).

De volledige omzet is immers afkomstig uit de farmaceutische distributie waarvan 98,14% in België gerealiseerd wordt.

2.5 Wijziging van de consolidatiekring

In de loop van het eerste halfjaar van 2014 heeft de consolidatiekring geen enkele wijziging ondergaan. Hij bestaat uit PCB en Pharma Belgium.

2.6 Toelichtingen bij de tussentijdse geconsolideerde resultatenrekening

2.6.1 Netto-omzet/Brutomarge

	30/06/2014	30/06/2013	Evolution	%
Netto-omzet	262.989.820,90	274.777.412,59	-11.787.591,69	-4,29%
Kostprijs van verkochte goederen	-248.128.815,85	-259.142.139,03	11.013.323,18	-4,25%
Brutomarge	14.861.005,05	15.635.273,56	-774.268,51	-4,95%
Percentage brutomarge	5,65%	5,69%	-0,04%	

De netto-omzet van het boekjaar eindigend op 30 juni 2014 daalt met 4,29% tegenover die per 30 juni 2013.

Het percentage van de brutomarge daalt lichtjes tot 5,65% van de omzet (5,69% per 30 juni 2013).

2.6.2 Andere bedrijfsopbrengsten

	30/06/2014	30/06/2013
Publiciteitsinkomsten	346.654,84	590.349,83
Opbrengsten van de verkoop van informatie	142.834,57	135.701,60
Andere opbrengsten	494.507,12	3.171.894,90
Totaal	983.996,53	3.897.946,33

De opbrengsten van de verkoop van informatie zijn afkomstig van de verkoop van anonieme statistische gegevens.

De post 'Andere opbrengsten' 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 wijziging in de post 'Andere operationele opbrengsten' (-2.677 K€) is in essentie het gevolg van:

- commissies op internationale handelsovereenkomsten,
- aan klanten en leveranciers verleende diensten,
- de schadevergoeding ten bedrage van 2.950 K€ die in 2013 van de verzekeraar bekomen werd als vergoeding voor de vernietiging van het gebouw en de installaties in Evere als gevolg van de brand die zich op 30 november 2012 voorgedaan had.

Het bedrag van de opbrengsten uit hoofde van verbonden ondernemingen vertegenwoordigt een bedrag van 454 K€ in het eerste halfjaar van 2014, tegenover 379 K€ in 2013.

2.6.3 Personeelskosten

	30/06/2014	30/06/2013
Lonen en vergoedingen	6.074.882,36	6.388.576,93
Sociale lasten	1.899.538,07	1.965.173,65
Kosten/opbrengsten, netto, van pensioenen	142.466,02	15.352,00
Kosten/opbrengsten, netto, van brugpensioenen	70.507,97	-
Uitzendkrachten	362.728,38	548.451,06
Gedetacheerd personeel	45.063,44	-
Overige personeelskosten	4.299,50	21.380,76
Totaal	8.599.485,74	8.938.934,40

De personeelskosten dalen met 339 K€. Deze daling houdt verband met het feit dat in het eerste halfjaar van 2013 de lonen de impact ondervonden van de herstructureringskosten na de sluiting van de opslagplaats in Oostende.

2.6.4 Andere bedrijfskosten

	30/06/2014	30/06/2013
Kosten van gebouwen	1.497.773,58	1.803.540,69
Transportkosten	2.484.108,36	2.295.940,74
Informatica- en telecommunicatiekosten	821.704,89	732.579,68
Verplaatsingskosten	118.833,89	135.784,21
Marketing- en communicatiekosten	80.143,90	147.966,09
Erelonen	224.419,14	221.207,98
Auditkosten	62.499,96	46.947,19
Leveringen	127.799,20	119.744,44
Taksen	66.562,17	65.610,39
Overige leveringen van diensten	343.260,95	649.699,76
Huurkosten van overige uitrustingen	24.588,40	36.122,67
Onderhoudskosten	19.214,13	42.940,38
Verzekeringskosten	16.612,98	16.143,23
Toevoegingen aan/terugnemingen van (-) waardeverminderingen op vorderingen, netto	-63,56	95.127,28
Overige kosten	323.678,61	320.480,38
Totaal	6.211.136,60	6.729.835,11

De daling in de post 'Andere bedrijfskosten' per 30 juni 2014 tegenover 30 juni 2013 is hoofdzakelijk te verklaren door de daling van de kosten van gebouwen en overige leveringen van diensten. Deze daling wordt dan weer tenietgedaan door een stijging van de transportkosten, die hoofdzakelijk toe te schrijven is aan de sluiting van de opslagplaats in Oostende, die tot meer transport vanuit de opslagplaats in Gent leidt.

De evolutie van de kosten van gebouwen (-306 K€) is hoofdzakelijk toe te schrijven aan bewakingskosten die vorig jaar opgelopen werden voor de beveiliging van de vestiging in Evere.

De daling van de door de Celesio-groep geleverde diensten (-294 K€) verklaart de wijziging in de post 'Andere bedrijfskosten'. Vorig jaar heeft Celesio namelijk diensten gefactureerd waarvan de levering in 2012 plaatsvond terwijl de facturering echter vertraging opliep en effectief pas in 2013 gedaan werd.

Verbonden ondernemingen: de andere bedrijfskosten in hoofde van verbonden ondernemingen vertegenwoordigen een bedrag van 1.325 K€ per 30 juni 2014, tegenover 1.609 K€ per 30 juni 2013.

2.6.5 Afschrijvingen

	30/06/2014	30/06/2013
Afschrijvingen op materiële vaste activa	207.022,15	210.918,50
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	207.257,20	209.820,12
Totaal	414.279,35	420.738,62

De afschrijvingen op materiële en immateriële vaste activa blijven stabiel en zijn lineair.

2.6.6 Financieel resultaat

	30/06/2014	30/06/2013
Opbrengsten		
Interesten ontvangen van verbonden ondernemingen	1.319,41	364,46
Inkomsten ontvangen van banken	183,02	1.560,79
Interesten gefactureerd aan klanten	187.966,72	219.330,80
Overige	13,67	66,69
Kosten		
Interesten betaald aan verbonden ondernemingen	-83.523,93	-116.263,85
Toegekende kortingen	-6.453,05	261,76
Interesten gedragen in verband met leasing	-78,52	-312,79
Interesten gedragen in verband met pensioenen	-3.752,00	-4.108,00
Interesten en kosten betaald aan banken	-55.110,11	-64.143,54
Totaal	40.565,21	36.756,32

Het financieel resultaat bestaat in hoofdzaak uit interesten gefactureerd aan klanten als nalatigheidsinteresten of in het kader van afbetalingsplannen en interesten op verbonden ondernemingen.

De verbetering van het financieel resultaat is hoofdzakelijk te verklaren door de daling in de kosten van interesten op verbonden ondernemingen (-33 K€) die gecompenseerd wordt door de verminderde interesten gefactureerd aan klanten (-31 K€).

De interesten op verbonden ondernemingen komen overeen met de interesten betaald ingevolge financieringscontracten die van kracht zijn tussen de vennootschap Pharma Belgium en de Belgische ondernemingen van de OCP-groep enerzijds (1) en tussen de vennootschap Pharma Belgium en de ondernemingen van de Celesio-groep anderzijds (2).

(1) De OCP-groepsondernemingen verzekeren de financiering van Pharma Belgium via een kasbeheersovereenkomst die in 2002 aangegaan werd.

(2) De Celesio-groepsondernemingen verzekeren de financiering van Pharma Belgium via een cashpoolingovereenkomst die in 2003 aangegaan werd.

2.6.7 Belastingen

Belastingkosten van het boekjaar

	30/06/2014	30/06/2013
Belastingen van het boekjaar	-326.315,07	-1.087.251,52
Uitgestelde belastingen	-48.321,86	-248.153,73
Belastingen en taksen op de winst	-374.636,93	-1.335.405,25

De PCB-groep bestaat uit twee entiteiten met een verschillende fiscale situatie. Enerzijds betaalt de vennootschap PCB NV geen belasting doordat ze over fiscale verliezen beschikt die het gevolg zijn van de negatieve resultaten die in het verleden geboekt werden. Die fiscale verliezen zijn aftrekbaar van latere belastbare winsten. Anderzijds is Pharma Belgium NV belasting verschuldigd doordat ze winstgevend is en geen fiscaal overdraagbare verliezen opgebouwd heeft. Bijgevolg heeft de PCB-groep, ook al heeft deze verliezen die fiscaal overdraagbaar en verrekenbaar zijn, in de geconsolideerde resultatenrekening een bedrag aan betaalde belasting staan.

Aansluiting van de belastingen op het resultaat

	30/06/2014	30/06/2013
Resultaat vóór belastingen	660.665,10	3.480.468,08
Te betalen belastingen op basis van toepasselijk %	-229.612,67	-1.209.628,85
Verworpen uitgaven	-131.537,83	-127.248,44
Notionele interesten	64.494,84	26.902,50
Diversen	-77.981,27	-25.430,46
Te ontvangen belastingen/te betalen belastingen (-) op het resultaat	-374.636,93	-1.335.405,25

2.6.8 Resultaat per aandeel

	30/06/2014	30/06/2013
Geconsolideerd nettoresultaat - groepsaandeel	286.028,17	2.145.062,83
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	5.596.520	5.596.520
Resultaat per aandeel (€)	0,05	0,38

Er is geen verwateringseffect.

2.7 Toelichtingen bij de tussentijdse geconsolideerde balans

2.7.1 Vaste activa

	Immateriële vaste activa	Materiële vaste activa	Financiële vaste activa	Totaal
Bruto-aanschaffingswaarde				
Situatie op 01.01.2013	7.779.793,49	14.837.080,80	784.467,18	23.401.341,47
Aanschaffingen	-	622.591,84	77.561,18	700.153,02
Wijziging van de consolidatiekring	-	-	-	-
Overboekingen	-	-	-	-
Overdrachten	-17.694,15	-1.284.408,25	-583.260,30	-1.885.362,70
Brutowaarde op 31.12.2013	7.762.099,34	14.175.264,39	278.768,06	22.216.131,79
Afschrijvingen/Waardeverminderingen				
Situatie op 01.01.2013	558.563,39	13.552.042,43	57.661,05	14.168.266,87
Toevoegingen	417.642,32	411.503,07	9.345,79	838.491,18
Wijziging van de consolidatiekring	-	-	-	-
Overboekingen	-	-	-	-
Terugnemingen	-17.694,15	-1.250.426,73	-45.974,45	-1.314.095,33
Afschrijvingen/Waardeverminderingen op 31.12.2013	958.511,56	12.713.118,77	21.032,39	13.692.662,72
Nettoboekwaarde op 31.12.2013	6.803.587,78	1.462.145,62	257.735,67	8.523.469,07
Bruto-aanschaffingswaarde				
Situatie op 01.01.2014	7.762.099,34	14.175.264,39	278.768,06	22.216.131,79
Aanschaffingen	-	130.476,50	253.649,28	384.125,78
Wijziging van de consolidatiekring	-	-	-	-
Overboekingen	-	-	-	-
Overdrachten	-	-	-95.448,02	-95.448,02
Brutowaarde op 30.06.2014	7.762.099,34	14.305.740,89	436.969,32	22.504.809,55
Afschrijvingen/Waardeverminderingen				
Aanschaffingen	958.511,56	12.713.118,77	21.032,39	13.692.662,72
Toevoegingen	207.257,20	207.022,15	64.523,93	478.803,28
Wijziging van de consolidatiekring	-	-	-	-
Transfers	-	-	-	-
Terugnemingen	-	-	-19.247,56	-19.247,56
Afschrijvingen/Waardeverminderingen op 30.06.2014	1.165.768,76	12.920.140,92	66.308,76	14.152.218,44
Nettoboekwaarde op 30.06.2014	6.596.330,58	1.385.599,97	370.660,56	8.352.591,11

2.7.2 Immateriële vaste activa

	Overige immateriële vaste activa
Bruto-aanschaffingswaarde	
Situatie op 01.01.2013	7.779.793,49
Aanschaffingen	-
Wijziging van de consolidatiekring	-
Overboekingen	-
Overdrachten	-17.694,15
Brutowaarde op 31.12.2013	7.762.099,34
Afschrijvingen	
Situatie op 01.01.2013	558.563,39
Toevoegingen	417.642,32
Wijziging van de consolidatiekring	-
Overboekingen	-
Terugnemingen	-17.694,15
Afschrijvingen op 31/12/2013	958.511,56
Nettoboekwaarde op 31.12.2013	6.803.587,78
Bruto-aanschaffingswaarde	
Situatie op 01.01.2014	7.762.099,34
Aanschaffingen	-
Wijziging van de consolidatiekring	-
Overboekingen	-
Overdrachten	-
Brutowaarde op 30.06.2014	7.762.099,34
Afschrijvingen	
Situatie op 01.01.2014	958.511,56
Toevoegingen	207.257,20
Wijziging van de consolidatiekring	-
Overboekingen	-
Terugnemingen	-
Afschrijvingen op 30.06.2014	1.165.768,76
Nettoboekwaarde op 30.06.2014	6.596.330,58

De immateriële vaste activa stemmen in essentie overeen met de overname van het handelsfonds in 2012.

2.7.3 Materiële vaste activa

	Terreinen, gelijkaardige rechten en gebouwen	Technische installaties en machines	Overige installaties en inrichtingen	Totaal
Bruto-aanschaffingswaarde				
Situatie op 01.01.2013	5.959.968,41	8.262.543,34	614.569,05	14.837.080,80
Aanschaffingen	141.662,34	479.134,50	1.795,00	622.591,84
Wijziging van de consolidatiekring	-	-	-	-
Overboekingen	-	-	-	-
Overdrachten	-1.099.866,32	-98.102,37	-86.439,56	-1.284.408,25
Brutowaarde op 31.12.2013	5.001.764,43	8.643.575,47	529.924,49	14.175.264,39
Afschrijvingen				
Situatie op 01.01.2013	5.451.487,47	7.548.290,84	552.264,12	13.552.042,43
Toevoegingen	171.929,96	210.755,09	28.818,02	411.503,07
Wijziging van de consolidatiekring	-	-	-	-
Overboekingen	-	-	-	-
Terugnemingen	-1.065.884,80	-98.102,37	-86.439,56	-1.250.426,73
Afschrijvingen op 31/12/2013	4.557.532,63	7.660.943,56	494.642,58	12.713.118,77
Nettoboekwaarde op 31.12.2013	444.231,80	982.631,91	35.281,91	1.462.145,62
Bruto-aanschaffingswaarde				
Situatie op 01.01.2014	5.001.764,43	8.643.575,47	529.924,49	14.175.264,39
Aanschaffingen	4.060,33	113.817,22	12.598,95	130.476,50
Wijziging van de consolidatiekring	-	-	-	-
Overboekingen	-	-	-	-
Overdrachten	-	-	-	-
Brutowaarde op 30.06.2014	5.005.824,76	8.757.392,69	542.523,44	14.305.740,89
Afschrijvingen				
Situatie op 01.01.2014	4.557.532,63	7.660.943,56	494.642,58	12.713.118,77
Toevoegingen	61.787,69	132.679,31	12.555,15	207.022,15
Wijziging van de consolidatiekring	-	-	-	-
Overboekingen	-	-	-	-
Terugnemingen	-	-	-	-
Afschrijvingen op 30.06.2014	4.619.320,32	7.793.622,87	507.197,73	12.920.140,92
Nettoboekwaarde op 30.06.2014	386.504,44	963.769,82	35.325,71	1.385.599,97

De materiële vaste activa bestaan voornamelijk uit gebouwen en uitrusting die nodig is voor de exploitatie ervan. Er is een hypotheek op gevestigd voor een bedrag van 3.221 K€.

De aanschaffingen die in de loop van het eerste halfjaar van 2014 gerealiseerd werden, betreffen uitrustingen (printers, transportbanden, wikkelmachines, I-pad enz.) zowel als de vernieuwing van de transportbakken.

2.7.4 Financiële vaste activa

	Vorderingen op meer dan één jaar	Waarborgen aan derden	Overige participaties	Totaal
Bruto-aanschaffingswaarde				
Situatie op 01.01.2013	642.201,04	140.481,31	1.784,83	784.467,18
Aanschaffingen	72.976,18	4.585,00	-	77.561,18
Wijziging van de consolidatiekring	-	-	-	-
Transfers	-	-	-	-
Overdrachten	-572.940,30	-10.320,00	-	-583.260,30
Brutowaarde op 31.12.2013	142.236,92	134.746,31	1.784,83	278.768,06
Afschrijvingen				
Situatie op 01.01.2013	55.876,22	-	1.784,83	57.661,05
Toevoegingen	9.345,79	-	-	9.345,79
Wijziging van de consolidatiekring	-	-	-	-
Overboekingen	-	-	-	-
Terugnemingen	-45.974,45	-	-	-45.974,45
Afschrijvingen op 31/12/2013	19.247,56	-	1.784,83	21.032,39
Nettoboekwaarde op 31.12.2013	122.989,36	134.746,31	-	257.735,67
Bruto-aanschaffingswaarde				
Situatie op 01.01.2014	142.236,92	134.746,31	1.784,83	278.768,06
Aanschaffingen	250.225,28	3.424,00	-	253.649,28
Wijziging van de consolidatiekring	-	-	-	-
Overboekingen	-	-	-	-
Overdrachten	-76.447,21	-19.000,81	-	-95.448,02
Brutowaarde op 30.06.2014	316.014,99	119.169,50	1.784,83	436.969,32
Afschrijvingen				
Situatie op 01.01.2014	19.247,56	-	1.784,83	21.032,39
Toevoegingen	64.523,93	-	-	64.523,93
Wijziging van de consolidatiekring	-	-	-	-
Overboekingen	-	-	-	-
Terugnemingen	-19.247,56	-	-	-19.247,56
Afschrijvingen op 30.06.2014	64.523,93	-	1.784,83	66.308,76
Nettoboekwaarde op 30.06.2014	251.491,06	119.169,50	-	370.660,56

De overdrachten stemmen overeen met de terugbetaling van financiële vorderingen, de terugnemingen met de terugnemingen van waardeverminderingen die geen voorwerp meer hebben. De financiële vaste activa omvatten klantenvorderingen op meer dan één jaar voor een bedrag van 316 K€, gestorte waarborgen voor een bedrag van 119 K€ en deelbewijzen van de vennootschap Laboratoires M. Viselé (2 K€) die volledig afgewaardeerd zijn.

De klantenvorderingen op meer dan één jaar betreffen afbetalingsplannen die toegekend zijn aan klanten die cashflowproblemen hebben. Ze worden, wat betreft degene die een risico van niet-inbaarheid vertonen, na aftrek van waardeverminderingen weergegeven. Het totaalbedrag van de waardeverminderingen is 65 K€ per 30 juni 2014, tegenover 19 K€ per 31 december 2013.

De stijging van de klantenvorderingen op meer dan één jaar is in essentie toe te schrijven aan de herkwalificatie van de vorderingen op korte termijn (vlottende activa Gelet op het kredietrisico voor bepaalde apothekers kwam men namelijk tot een akkoord om een financieel plan te implementeren.

Details van de financiële vaste activa per looptijd

	meer dan één jaar minder dan twee jaar	meer dan twee jaar minder dan drie jaar	meer dan drie jaar minder dan vier jaar	meer dan vier jaar minder dan vijf jaar	meer dan vijf jaar	Totaal
Bruto-aanschaffingswaarde						
Vorderingen op meer dan één jaar	198.711,33	79.553,02	37.750,64	-	-	316.014,99
Waarborgen aan derden	-	-	-	-	119.169,50	119.169,50
Andere participaties	-	-	-	-	1.784,83	1.784,83
Brutowaarde op 30.06.2014	198.711,33	79.553,02	37.750,64	-	120.954,33	436.969,32
Waardeverminderingen						
Vorderingen op meer dan één jaar	40.025,56	17.293,81	7.204,56	-	-	64.523,93
Waarborgen aan derden	-	-	-	-	-	-
Andere participaties	-	-	-	-	1.784,83	1.784,83
Waardeverminderingen op 30/06/2014	40.025,56	17.293,81	7.204,56	-	1.784,83	66.308,76
Nettoboekwaarde						
Vorderingen op meer dan één jaar	158.685,77	62.259,21	30.546,08	-	-	251.491,06
Waarborgen aan derden	-	-	-	-	119.169,50	119.169,50
Andere participaties	-	-	-	-	-	-
Nettoboekwaarde op 30/06/2014	158.685,77	62.259,21	30.546,08	-	119.169,50	370.660,56

2.7.5 Uitgestelde belastingen

Uitgestelde belastingvorderingen en -schulden opgenomen in de balans	30/06/2014 Uitgestelde belastingvorderingen	30/06/2014 Uitgestelde belasting-schulden	31/12/2013 Uitgestelde belastingvorderingen	31/12/2013 Uitgestelde belasting-schulden
Pensioenen	77.066,28	-	76.693,36	-
Basis en bonus	44.244,57	-	-	-
Leasing van informaticamateriaal	49,39	-	113,49	-
Provisie voor herstructurering	6.794,71	-	99.669,96	-
Totaal	128.154,95	-	176.476,81	-

De uitgestelde belastingen op de overdracht van PCB's fiscale verliezen (cf. 2.6.7 Belastingen/Overdraagbare fiscale verliezen) 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.

2.7.6 Voorraden

	30/06/2014	31/12/2013
Aanschaffingswaarde van handelsgoederen	26.272.913,92	31.277.520,66
Waardevermindering op handelsgoederen	-287.359,87	-341.244,87
Totaal van de handelsgoederen	25.985.554,05	30.936.275,79

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

De vennootschap legt een extra grote voorraad aan om te vermijden dat de bevoorrading onderbroken zou worden als gevolg van de eindejaarssluiting van de farmaceutische laboratoria.

2.7.7 Vorderingen en overige posten van het actief

	30/06/2014	31/12/2013
Handelsvorderingen	63.050.885,46	58.484.989,12
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	-6.516.781,76	-6.638.202,76
Toe te kennen kortingen	-2.506.985,56	-4.019.141,66
Vorderingen op verbonden ondernemingen	10.551.593,18	8.789.341,17
Fiscale en sociale vorderingen	139.621,31	451.535,72
Overige activa	13.120.127,95	11.669.360,30
Waardeverminderingen op overige activa	-7.858.119,86	-7.858.119,86
Totaal	69.980.340,72	60.879.762,03

De handelsvorderingen hebben een looptijd van minder dan één jaar. Ze houden verband met klanten waarmee de groep in het verleden geen noemenswaardige problemen op het vlak van wanbetaling gehad heeft. De stijging in deze post is hoofdzakelijk te verklaren door de invoering van een SEPA-systeem voor betalingen; de handelsvorderingen worden met een dag vertraging geïnd.

De daling in de post 'Toe te kennen kortingen' is relatief. We vergelijken hier juni 2014 met december 2013. Deze post stemt overeen met de accumulatie van kortingen waarvoor een provisie aangelegd is voor de eerste 6 maanden van het jaar 2014 en die begin 2015 aan onze klanten zullen worden betaald.

De stijging in de post 'Overige activa' is hoofdzakelijk toe te schrijven aan kredietnota's die te verkrijgen zijn van leveranciers (+ 1.100 K€) en een voorschot van in totaal 186 K€ dat aan de RSZ gestort is.

Verbonden ondernemingen: de vorderingen op verbonden ondernemingen hebben betrekking op handelsvorderingen op ondernemingen die tot de Celesio-groep behoren.

De overige activa omvatten eveneens vorderingen op failliete ondernemingen. Deze vorderingen worden volledig afgewaardeerd onder de post 'Waardeverminderingen op overige activa'.

2.7.8 Geldmiddelen en kasequivalenten

	30/06/2014	31/12/2013
Beschikbare geldmiddelen en cheques	2.286,54	1.933,17
Tegoeden op erg korte termijn	8.694.840,34	3.990.172,42
Totaal	8.697.126,88	3.992.105,59

De tegoeden op erg korte termijn zijn hoofdzakelijk afkomstig van de cashpool ten aanzien van Celesio (8.531 K€).

2.7.9 Eigen vermogen

Het maatschappelijk kapitaal van PCB blijft ongewijzigd ten opzichte van het vorige jaar. Het volledig opgevraagd en gestort kapitaal is verdeeld in 5.596.520 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 algemene vergadering van 21 mei 2014 heeft beslist aan elke aandeelhouder van PCB NV een brutodividend van 0,05 €, d.w.z. een dividend van in totaal 279.826 €, toe te kennen.

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

2.7.10 Provisies

	31/12/2013	30/06/2014					Boekwaarde	Waarvan op minder dan één jaar
	Boekwaarde	Toevoegingen aan de provisies	Bestedingen	Terugnemingen	Overboeking en	Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode		
Provisie voor brugpensioenen	913.518,77	70.507,97	-145.363,35	-	-	-	838.663,39	273.662,00
Provisie voor pensioenen	220.670,00	128.378,02	-	-	-	-	349.048,02	3.688,00
Provisie voor herstructurering	436.780,63	-	-267.230,19	-	-	-	169.550,44	169.550,44
Overige provisies	532.013,55	14.465,46	-89.498,39	-	-	-	456.980,62	456.980,62
Totaal	2.102.982,95						1.814.242,47	903.881,06

Provisie voor brugpensioenen

De vennootschap Pharma Belgium is door de Federale Overheidsdienst Tewerkstelling, Arbeid en Sociaal Overleg erkend als 'onderneming in herstructurering' zoals omschreven in artikel 9, §2-1a van het Koninklijk Besluit van 7 december 1992 en genoot zo een verlaging van de brugpensioenleeftijd naar 52 jaar, het recht om bruggepensioneerden niet te vervangen en een verkorte opzegtermijn voor bedienden voor de periode van 15 mei 2005 tot 14 mei 2007. Deze maatregel verklaart de provisie voor brugpensioenen per 30 juni 2014.

De toevoeging aan de provisie komt in hoofdzaak overeen met een discontering van de bedragen van de langetermijnprovisies en de toevoeging van twee leden die aan de

criteriën voor brugpensioenen voldoen. Het gebruik van de provisie stemt dan weer overeen met de betalingen van de brugpensioenen.

Provisie voor pensioenen

De herziene standaard IAS 19, die per 31 december 2012 vervroegd toegepast werd, is van toepassing op de provisie voor pensioenen.

Voor pensioenplannen die als toegezegd pensioenregelingen (d.w.z. 'defined benefit plans') aangemerkt worden, vereist artikel 24 van de wet betreffende de aanvullende pensioenen een minimumrendement. Deze wet legt de werkgever de verplichting op ervoor te zorgen dat het gewaarborgde minimumrendement behaald wordt. 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 via de verzekeringsmakelaar AON de modaliteiten van de groepsverzekeringscontracten gewijzigd en het gewaarborgde percentage verlaagd; daarmee legt het de verplichting bij Pharma Belgium. Volgens IAS 19R moeten als gevolg van deze wijziging 'defined benefit plans' boekhoudkundig worden verwerkt als 'defined contribution plans'. Dienovereenkomstig hebben we in onze boeken een last opgenomen om deze bijkomende verplichting te dekken voor een bedrag van in totaal 127 K€.

Provisie voor herstructurering

De provisie voor herstructurering, die in 2012 aangelegd werd nadat het management de sluiting van de opslagplaats in Oostende aangekondigd had, is hoofdzakelijk gebruikt om werknemers van Oostende die de overgang naar de Gentse vestiging weigerden te vergoeden. Het resterende bedrag van deze provisie is 19 K€. Deze post omvat eveneens een provisie van 150 K€ voor de ontmanteling en kosten verbonden aan de sluiting van de vestiging in Evere als gevolg van de brand daar.

Overige provisies

Deze betreffen handelsgeschillen met leveranciers en sociale geschillen.

2.7.11 Schulden

	30/06/2014			31/12/2013	
	Resterende duur				
	Minder dan 1 jaar	Meer dan 1 jaar minder dan 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Boek- waarde	Boek- waarde
Financiële schulden					
Schulden bij kredietinstellingen	2.659.910,64	-	-	2.659.910,64	1.142.760,90
Schulden ten opzichte van verbonden ondernemingen	16.680.245,86	-	-	16.680.245,86	16.301.082,25
Overige financiële schulden	2.057,17	2.346,63	-	4.403,80	7.369,01
	19.342.213,67	2.346,63	-	19.344.560,30	17.451.212,16
Schulden uit hoofde van aankopen en leveringen van diensten en overige schulden					
Schulden bij leveranciers en bijbehorende rekeningen	64.486.042,94	-	-	64.486.042,94	57.808.015,04
Schulden ten opzichte van verbonden ondernemingen	1.112.201,69	-	-	1.112.201,69	871.977,09
Fiscale schulden	1.464.259,31	-	-	1.464.259,31	1.137.973,29
Overige schulden	4.152.750,02	-	-	4.152.750,02	4.372.419,87
	71.215.253,96	-	-	71.215.253,96	64.190.385,29
Totaal	90.557.467,63	2.346,63	-	90.559.814,26	81.641.597,45

Alle financiële schulden worden opgenomen onder 'Overige financiële schulden' aan passiefzijde.

2.7.12 Financiële schulden

De financiële schulden op minder dan één jaar stemmen overeen met de negatieve banksaldi, de voorschotten van verbonden ondernemingen en de leasingschulden voor Informaticamateriaal.

Verbonden ondernemingen: De schulden op minder dan één jaar vertegenwoordigen voornamelijk voorschotten in het kader van de kasbeheersovereenkomst met de ondernemingen:

- Pharma Partners voor een bedrag van 3.204 K€ (eveneens 3.204 K€ per 31 december 2013),
- Laboratoria Flandria voor een bedrag van 13.469 K€ (13.092 K€ per 31 december 2013).

De in provisie genomen interesten vertegenwoordigen een bedrag van 15 K€ per 30 juni 2014 (5 K€ per 31 december 2013).

De overige financiële schulden omvatten voornamelijk de leasingschulden voor informaticamateriaal.

2.7.13 Schulden uit aankopen, leveringen van diensten en overige schulden

Schulden bij leveranciers en bijhorende rekeningen

Dit betreft hoofdzakelijk handelsschulden die afhankelijk van de activiteit van Pharma Belgium variëren.

De stijging in deze post is toe te schrijven aan een belangrijke goederenbestelling die bij een laboratorium geplaatst werd en waarvan de factuur in de maand juli betaald is.

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 Celesio-groep behoren.

Fiscale schulden

Pharma Belgium is belasting verschuldigd op het resultaat. De fiscale schulden betreffen voornamelijk de belasting op het resultaat van de boekjaren 2013 en 2014.

Overige schulden

	30/06/2014	31/12/2013
Schulden met betrekking tot het personeel	3.078.522,56	2.910.871,21
Overige fiscale en sociale schulden	56.952,62	549.262,38
Overige schulden	1.017.274,84	912.286,28
Totaal	4.152.750,02	4.372.419,87

De schulden tegenover het personeel vertegenwoordigen de schuld ten aanzien van kaderpersoneel voor te betalen vakantiedagen en premies ten gevolge van behaalde doelstellingen. De fiscale en sociale schulden betreffen hoofdzakelijk de bijdragen aan de lonen van het personeel.

2.8 Verbonden ondernemingen

De operationele activiteiten tussen de vennootschap PCB en dochtervennootschap Pharma Belgium die transacties tussen verbonden partijen vormen, zijn niet in de consolidatie opgenomen en worden in deze toelichting dan ook niet besproken.

De vorderingen op verbonden ondernemingen zijn vorderingen op in België en het Verenigd Koninkrijk gevestigde ondernemingen die tot de Celesio-groep behoren.

	30/06/2014	31/12/2013
Vorderingen op verbonden ondernemingen	10.551.593,18	8.789.341,17

	30/06/2014			31/12/2013	
	Resterende duur			Boekhoudkundige waarde	Boekhoudkundige waarde
	minder dan 1 jaar	meer dan 1 jaar minder dan 5 jaar	meer dan 5 jaar		
Financiële schulden					
Schulden ten opzichte van verbonden ondernemingen	16.680.245,86	-	-	16.680.245,86	16.301.082,25
Schulden uit hoofde van aankopen en leveringen van diensten en overige schulden					
Schulden ten opzichte van verbonden ondernemingen	1.112.201,69	-	-	1.112.201,69	871.977,09
Totaal	17.792.447,55	-	-	17.792.447,55	17.173.059,34

De schulden op minder dan één jaar vertegenwoordigen voornamelijk voorschotten in het kader van de kasbeheersovereenkomst met de ondernemingen:

- Pharma Partners voor een bedrag van 3.204 K€ (eveneens 3.204 K€ per 31 december 2013),
- Laboratoria Flandria voor een bedrag van 13.469 K€ (13.092 K€ per 31 december 2013).

De in provisie genomen interesten vertegenwoordigen een bedrag van 15 K€ per 30 juni 2014 (5 K€ per 31 december 2013).

De ondernemingen van de Celesio-groep verzekeren sinds 2003 de financiering van Pharma Belgium via een cashpoolingovereenkomst.

Voor de verslagperiode zijn de schulden op minder dan één jaar handelsschulden bij ondernemingen van de Celesio-groep.

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

Detail van de prestatie	30 juni 2014 (K€)	30 juni 2013 (K€)
- Financieringsovereenkomst Celesio/Celesio Finance/Pharma Belgium	53	120
- Kasbeheersovereenkomst Pharma Partners/Laboratoria Flandria/Pharma Belgium	15	5
- Management fee-overeenkomst OCP/PCB Celesio/PCB	131	338
- Informaticaprestaties OCP/Pharma Belgium	613	535
- Huurovereenkomst i.v.m. handelsfonds Laboratoria Flandria/Pharma Belgium	350	404
- Overige prestaties (kosten)	235	332
- Overige prestaties (opbrengsten)	-454	- 379

3. Verslag van de Raad van Bestuur over de tussentijdse geconsolideerde jaarrekening per 30 juni 2014

Pharma Belgium is farmaceutisch distributeur in België, met een marktaandeel van 14,6% per 30 juni 2014 (bron: IMS Health).

Kerncijfers (niet aan een controle door de Commissaris onderworpen)

IFRS-normen (in K€)	30 juni 2014	30 juni 2013	Evolutie in K€	Evolutie in %
Netto-omzet	262.990	274.777	-11.787	-4,3%
Kostprijs van verkochte goederen	-248.129	-259.142	-11.013	-4,2%
Brutomarge	14.861	15.635	-774	-4,9%
Brutomargepercentage	5,65	5,69	-0,04	-0,7%
Bedrijfsresultaat	620	3.444	-2.824	-82,0%
Financieel resultaat	41	37	4	10,8%
Resultaat vóór belastingen	661	3.480	-2.819	-81,0%
Belastingen	-375	-1.335	-960	-71,9%
Geconsolideerd nettoresultaat	286	2.145	-1.859	-86,7%
Geconsolideerd nettoresultaat - groepsaandeel	286	2.145	-1.859	-86,7%
Kasstroom uit operationele activiteiten	3.522	3.588	-66	-1,8%
Totaal van de balans	113.144	113.324	-180	-0,2%
Eigen vermogen	20.770	21.622	-852	-3,9%

Gegevens per aandeel

	30 juni 2014	30 juni 2013
Aantal aandelen	5.596.520	5.596.520
Resultaat vóór belastingen	0,12	0,62
Nettoresultaat	0,05	0,38
Koers (in €)	5,80	3,00

Activiteit van de PCB-groep

De **geconsolideerde netto-omzet** die in het eerste halfjaar van 2014 gerealiseerd werd, bedraagt 262.990 K€, een daling van 4,3%.

Over deze periode bedraagt het percentage van de **brutomarge** 5,65%, tegenover 5,69% in 2013.

Het **operationeel resultaat** van 620 K€ is te vergelijken met een operationeel resultaat van 2013 bestaande uit niet-recurrente elementen voor een totaalbedrag van 2.628 K€ in verband met schadevergoedingen die van de verzekeraar ontvangen werden na de brand in de opslagplaats in Evere in november 2012.

Het financieel resultaat stijgt met 4 K€ en bedraagt 41 K€.

Het **geconsolideerde nettoresultaat** komt uit op 286 K€, een daling van 87% vergeleken met de 6 eerste maanden van 2013.

Relaties tussen verbonden partijen

De PCB-groep weet zich gesterkt door de expertise, de administratieve ondersteuning zowel als de financiële steun van de Celesio-/OCP-groep.

Per 30 juni 2014 bedraagt de totale financiële schuld van de PCB-groep ten aanzien van de verbonden ondernemingen 16,7 M€ (16 M€ per 31 december 2013), voor een nettokost aan interesten van 79 K€ (130 K€ per 30 juni 2013).

Voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar (artikel 13, §5 van het Koninklijk Besluit van 14/11/2007)

- Risico's verbonden aan de evolutie van de markt van de geneesmiddelen distributie (nieuwe overheidsmaatregelen inzake beheersing van de gezondheidsuitgaven, ontwikkeling van generische geneesmiddelen, ontwikkeling van nieuwe distributienetwerken meer bepaald voor niet-terugbetaalde geneesmiddelen, ontwikkeling van directe verkoop vanuit laboratoria aan apotheken);
- Risico's verbonden aan de economische crisis: verslechtering van de financiële situatie van apotheken.

Belangrijke en/of ongewone gebeurtenissen in de loop van het eerste halfjaar van 2014

- De PCB-groep maakt deel uit van de Celesio-groep. Gedurende meer dan 30 jaar is de meerderheidsaandeelhouder van de Celesio-groep Franz Haniel et Cie GmbH in Duitsland geweest. In oktober 2013 heeft de Amerikaanse groothandelaar in farmaceutische producten McKesson een publiek overnamebod gedaan om de Celesio-aandelen te verwerven. In februari 2014 is McKesson erin geslaagd meer dan 75% van de Celesio-aandelen te verwerven; sindsdien is het de nieuwe meerderheidsaandeelhouder van de Celesio-groep. McKesson werd opgericht in 1833. Vandaag de dag is het een grote speler op het vlak van de distributie van farmaceutische producten die kan bogen op een uitgebreide ervaring als groothandelaar in de farmaceutische sector in Noord-Amerika.
- Momenteel onderhandelt de PCB-groep met de verzekeringsmaatschappij teneinde tot een akkoord te komen over het bedrag van de schadevergoeding voor exploitatieverlies als gevolg van de brand die de opslagplaats in Evere geteisterd heeft.
- We hebben van de bevoegde Vlaamse milieu-instantie (OVAM) het verzoek ontvangen onze Antwerpse site te onderwerpen aan een oriënterend bodemonderzoek. Een financiële impact is niet uit te sluiten.

Gebeurtenissen die zich sinds de afsluiting per 30 juni 2014 hebben voorgedaan

- De PCB-groep heeft, na overleg met zijn hoofdaandeelhouder, een over 12 jaar lopende overeenkomst ondertekend voor een nieuwe geautomatiseerde opslagplaats van het 'multi-services'-type ter vervanging van de verwoeste centrale opslagplaats van Evere.
- Na de brand in de opslagplaats van Evere heeft de vennootschap vanwege de bevoegde overheden de sloopvergunningen ontvangen. De vestiging wordt momenteel afgebroken.

Vooruitzichten

De geneesmiddelenmarkt blijft een negatieve groei vertonen (-0,8%) over de eerste 6 maanden, gekenmerkt door vanaf 1 januari genomen dwingende overheidsmaatregelen en door een kleine vraag op het vlak van zware pathologie als gevolg van de voorbije 'zachte' winter in België. In deze context en ondanks de ingebruikname van de opslagplaats in Zaventem blijven de gevolgen van de brand groot. Het is namelijk voortdurend moeilijker de operationele kosten te optimaliseren en ze aan te passen aan het dalende volume van de markt (-1%) en aan het marktaandeel.

Wat investeren betreft, is het project voor een nieuwe geautomatiseerde opslagplaats van het 'multi-services'-type onlangs gelanceerd. In Vlaams-Brabant is onlangs, in augustus 2014, een terrein gekozen voor de bouw van een opslagplaats. Dit project opent perspectieven die aansluiten bij wat de markt vraagt, zowel voor de apotheken als de laboratoria (automatisering van en controles op de keten van de voorbereiding, plus een grote beschikbaarheid van de producten en een betere referencing dankzij de centralisatie). De PCB-groep voorziet voor dit belangrijke project een effectieve opening in de loop van het laatste kwartaal van 2015.

De PCB-groep beoogt alle beschikbare energie te benutten en die van de Celesio-groep te mobiliseren teneinde de ervaringen die bij het openen van soortgelijke opslagplaatsen in Europa opgedaan zijn optimaal te laten renderen.

Wat de commerciële kant betreft, kent het Pharmactiv-aanbod een groot succes bij de onafhankelijke apotheken dankzij de onderhandelde commerciële aanbiedingen en de aangeboden bijkomende diensten.

Tot besluit: na een moeilijk 2013, ook een uitzonderlijk jaar door de brand in onze belangrijkste opslagplaats, zullen de jaren 2014 en 2015 dus overgangsjaren zijn die gekenmerkt zullen worden door investeringen en de op integratie gerichte inspanningen die de Celesio-groep van ons verwacht.

Verantwoordelijke voor het halfjaarlijks financieel verslag (artikel 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 de emittent 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
17 september 2014



BRUGEFI INVEST SAS, vertegenwoordigd door Philippe LACROIX

4. Externe controle

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



PCB NV Naamloze Vennootschap, Robert Schumanplein 6, bus 5 – 1040 Brussel
RPM Brussel BTW BE 0403.085.181

Tel.: + 32 (0) 10 88 73 53 – Fax: + 32 (0) 10 88 72 38
Publicatiedatum: 26 september 2014
