

PCB
Société anonyme
Rond-point Schuman 6, boîte 5,
1040 Bruxelles
RPM (Bruxelles) : 0403.085.181
(la « Société »)

Procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 21 septembre 2016

Les actionnaires de la Société se sont réunis en assemblée générale ordinaire le mercredi 21 septembre 2016 au Park Inn by Radisson Brussels Midi Hotel, Place Marcel Broodthaers 3 à 1060 Bruxelles.

BUREAU

Conformément à l'article 17 des statuts, le bureau est présidé par Monsieur Philippe LACROIX, en sa qualité de président du conseil d'administration de la Société. Le président désigne Madame Eveline LAMIROY comme secrétaire et Monsieur Philippe CHARLES et Monsieur Jacques GRIES comme scrutateurs.

La séance est ouverte à 15 heures.

PRESENCES ET VERIFICATIONS

Le bureau constate que :

- La convocation contenant l'ordre du jour a été publiée le 19 août 2016 dans le Moniteur belge ainsi que dans « l'Echo » et « de Tijd ». Un exemplaire justificatif de chacune de ces publications est annexé au présent procès-verbal (Annexe 1). La convocation a également été publiée sur le site web de la société à compter de cette date ;
- La convocation a par ailleurs été envoyée par courrier daté du 18 août 2016 aux titulaires d'actions nominatives, ainsi qu'aux administrateurs et au commissaire, conformément aux articles 533 et 535 du Code des sociétés ;
- Les documents à communiquer aux actionnaires ont été mis à leur disposition dans les délais légalement prescrits ;
- La liste des présences a bien été signée par les participants et les actionnaires présents ou représentés se sont conformés aux dispositions légales et statutaires applicables en vue d'assister à l'assemblée ;
- Il ressort de la liste des présences, reprise en annexe (Annexe 2) que 12 actionnaires sont présents ou représentés à l'assemblée générale ordinaire représentant 5.139.756 actions sur un total de 5.596.520 actions.

Handwritten signatures in blue ink:
A large stylized signature, possibly 'JL'.
A signature starting with 'Q'.
A signature starting with 'G'.
A signature starting with 'A'.

Eu égard aux considérations qui précèdent, le président constate que l'assemblée générale se déclare régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour suivant :

ORDRE DU JOUR

1. Rapport de gestion du Conseil d'administration relatif aux comptes annuels clôturés au 31 mars 2016.
2. Rapport du commissaire relatif aux comptes annuels clôturés au 31 mars 2016.
3. Approbation des comptes annuels relatifs à 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.
5. Décharge aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice de leur mandat au cours de l'exercice clôturé au 31 mars 2016.

EXPOSE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le président prononce un discours situant la gestion de la société et du groupe dans un contexte global. Il expose ensuite en détail les résultats de l'exercice clôturé le 31 mars 2016.

QUESTIONS

Le président constate qu'un actionnaire a fait usage du droit prévu à l'article 540 du Code des sociétés d'adresser des questions écrites au conseil d'administration pour le 15 septembre 2016 au plus tard. Le Conseil d'administration répond aux questions posées par ledit actionnaire.

Ces questions ainsi que les réponses y apportées sont jointes en annexe (*Annexe 3*).

Le président invite ensuite les actionnaires qui le souhaitent à poser les questions que les points figurant à l'ordre du jour appelleraient de leur part. Le conseil d'administration a apporté une réponse aux questions posées.



DELIBERATION - RESOLUTIONS

L'assemblée aborde l'ordre du jour et prend, après délibération, les décisions suivantes :

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

Le président constate que l'assemblée renonce à la lecture du rapport de gestion du conseil d'administration relatif aux comptes annuels clôturés au 31 mars 2016.

L'assemblée générale prend acte du rapport de gestion du conseil d'administration et ne formule aucune remarque. Ce rapport ne donne pas lieu à décision.

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

Le président constate que l'assemblée renonce à la lecture du rapport du commissaire relatif aux comptes annuels clôturés au 31 mars 2016.

L'assemblée générale prend acte du rapport du commissaire et ne formule aucune remarque. Ce rapport ne donne pas lieu à décision.

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

Le président constate que l'assemblée renonce à la lecture des comptes annuels (joints en *Annexe 4*).

L'assemblée générale approuve les comptes annuels relatifs à l'exercice clôturé le 31 mars 2016 tels qu'arrêtés par le conseil d'administration. Le résultat de l'exercice s'élève à 905.420 EUR.

L'assemblée générale décide d'affecter le résultat comme suit :

- Transfert à la réserve légale : 45.271 EUR ;
- Dividende : 447.722 EUR à titre de dividende, soit un dividende brute de 0,08 EUR par action ;
- Le restant du montant sera alloué au bénéfice à reporter pour obtenir un montant total de 12.035.990 EUR.

POUR	4.856.968
CONTRE	258.101
ABSTENTION	24.688

Handwritten signatures and initials:
A large blue signature on the left.
Below it, a blue 'P' and a blue 'G' with '3/18' written next to it.

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

Le président constate que l'assemblée renonce à la lecture 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 (jointes en *Annexe 5*).

L'assemblée générale prend acte des documents précités 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

Par vote séparé, l'assemblée générale octroie la décharge aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice de leur mandat au cours de l'exercice clôturé au 31 mars 2016.

Vote sur la déchargé au commissaire :

POUR	4.856.968
CONTRE	258.101
ABSTENTION	24.688

Vote sur la déchargé à DELVERO :

POUR	4.856.968
CONTRE	258.101
ABSTENTION	24.688

Vote sur la déchargé à LUMEUR :

POUR	4.856.968
CONTRE	258.101
ABSTENTION	24.688



Vote sur la déchargé à JETMA :

POUR	4.856.968
CONTRE	258.101
ABSTENTION	24.688

Vote sur la déchargé à OCP :

POUR	4.856.968
CONTRE	258.101
ABSTENTION	24.688

Vote sur la déchargé à Bruzefi Invest :

POUR	4.856.968
CONTRE	258.101
ABSTENTION	24.688

Vote sur la déchargé à Monsieur A. CHARLIER :

POUR	4.856.968
CONTRE	258.101
ABSTENTION	24.688

Handwritten signature or initials in blue ink.

Vote contre justifié par les réponses incomplètes et
spécialement concernant le logo FLANDRIA -



CONSIDERATIONS FINALES

Le secrétaire donne lecture du présent procès-verbal qui est adopté par l'assemblée générale. Une version néerlandaise sera établie dans les meilleurs délais. Il est expressément précisé que la version française du procès-verbal de l'assemblée générale fait foi.

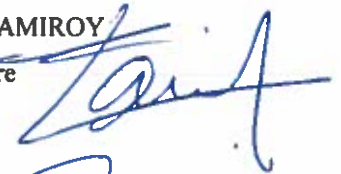
Le président prie les membres du bureau, ainsi que les actionnaires qui le désirent, de signer le procès-verbal.

La séance est levée.

Mr. Philippe LACROIX
Président du bureau



Mme. Eveline LAMIROY
Secrétaire



Mr. Jacques GRIES
Scrutateur



Mr. Philippe CHARLES
Scrutateur



Actionnaires :

Annexes :

1. Justificatif des publications de la convocation (MB, L'Echo et de Tijd) ;
2. Liste des présences ;
3. Questions des actionnaires ;
4. Rapports présentés à l'assemblée par le conseil d'administration et par le commissaire relatifs à l'exercice social clôturé le 31 mars 2016 ; Comptes annuels relatifs à l'exercice social clôturé le 31 mars 2016 ;
5. Rapport de gestion du conseil d'administration sur les comptes consolidés ; rapport du commissaire sur les comptes annuels consolidés ; Comptes annuels consolidés au 31 mars 2016.

Questions posées par les actionnaires

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized initials and a surname, located in the lower right quadrant of the page.

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. *Montant sans frais ban depuis le 1/4/2016.*



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 ».

Handwritten signature

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 prépensions	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

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 prépensions des personnes concernées.



4/ « Concernant le « Goodwill » résultant du rachat de Sambria et Ostend Pharma, il est écrit en page 19 du bilan : « le dernier impairiment 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, cursive 'A' followed by a horizontal line. The second signature is a more complex cursive script, possibly reading 'D. D.' or similar.

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, appearing to be 'A. L.', is written over the bottom right portion of the text.

- 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.

Diminution de la redevance de la location de fonds de commerce mentionnée dans le contrat de location gérance

PCB

PCB

PCB

PCB

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%.

[Signature]

[Signature]

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.' followed by a flourish.



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 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 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 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 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 on the left margin.

Convocation à l'assemblée générale ordinaire du 21 septembre 2016

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

[Handwritten signatures and initials]

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 d'aujourd'hui Unilever, a importé ses produits en Belgique, dès 1888. Et dès 1905, il inaugura une usine de fabrication à Forest, qui comptera jusqu'à mille emplois. © DIETHE TELEMAN/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.

D'aucuns 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 file 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 placardant 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 paraît-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 conclurent certains.

La savonnerie de Forest tourna de 1905 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 renaîtra 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 labeur 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 5,
1040 Bruxelles
RPM (Bruxelles) 0403 065 181

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 1068 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 préalable 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 (evolve.laminry@pharmabelfgium.be) ou par fax (01088 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 co-muniquée 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 venir par 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
108, route d'Arion L-8210 Marver, Grand-Duché de Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B-38 908
(la "Société")

AVIS DE CONVOICATION

Le Conseil d'Administration a 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 28 août 2016 à 14h00, devant le Notaire Public dans les bureaux du notaire au 191, rue Corné, L-1318 Luxembourg pour débattre 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 ou auprès du service Investor & Capital Markets de la Société au 108, route d'Arion B-3201 B-1000 Bruxelles, obtenir le texte complet des modifications aux statuts. L'Assemblée ne débattre volontairement que si la majorité des capitaux est représentée. Les résolutions ne pourront être adoptées qu'à la majorité des deux-tiers des voix des actionnaires présents ou représentés lors de cette Assemblée. En cas de présence de quorum lors de cette première Assemblée, une deuxième Assemblée sera convoquée à une date à la même adresse avec le même ordre du jour. Cette deuxième Assemblée débattre volontairement quelle que soit la proportion du capital représentée, et les résolutions seront adoptées à la majorité des deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés. La Proposition sera mise à jour en conséquence et sera déposée au siège social de notre Société. Les actionnaires qui ne sont pas disponibles pour participer à l'Assemblée peuvent y faire représenter un moyen de la procuration d'appoint. Les actionnaires au nom seront admis sur justification de leur identité, à condition qu'ils soient inscrits dans le registre des actionnaires. L'Assemblée, après leur présentation à la société de gestion de la Société au numéro de son siège social +352 20 38 02 ou par e-mail domestic@uni-global.lu et envoyé l'original par voie postale à l'adresse suivante, 108, route d'Arion L-8210 Marver (Grand-Duché de Luxembourg). Les procurations peuvent également être envoyées aux services Investor & Capital Markets de la Société, 191, rue Corné, L-1318 Luxembourg pour débattre et voter sur l'ordre du jour suivant.

Le Conseil d'Administration

AVIS FINANCIERS

La Certificat Foncier La Patrimoine Immobilier

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



On les appellait «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 nos jours témoignent de ce passé industriel disparu.

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 des lettres. 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'y aurait pas une autre méthode de distribution du savon qu'en vrac. Il imagine 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°152 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 d.d. 21 september 2016

PCB

Naamloze vennootschap
Schumanplein 6, bus 3
1040 Brussel
RPR (Brussel) 0403 083 181

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.
Het verslag 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.
Het verslag 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.
Het verslag tot besluit. Goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016, alsmede de bestemming van het resultaat.
4. Kennisgeving 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.
Het verslag 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.
5. Kwijting aan de bestuurders en de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016.
Het verslag 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 deel van de algemene vergadering deel te nemen verloofd 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 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 zesdaagse 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 (e-mail: lamury@pharmabelfium.be) of per fax (010/83 72.74) en dat uiterlijk op 15 september 2016 (datum van ontvangst door de vennootschap).

De eigenaars van gelede materialiserende 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 volmachtfomulier 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 daarna 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

Belgische robotadviseur lonkt naar kleine belegger

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 15 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-

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 financiële 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. Individuele voorkeuren voor bepaalde aandelen zijn in principe niet mogelijk.

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

CEO BIRDEE
GEOFFROY DE SCHREVEL

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 aantekenen 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-Fortune bieden ook de bank Mediatrix en de vermogensbeheerder Tree Top 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 consumentenmerk 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 aandeelhouder van zijn. Die softwareleverancier bestaat al sinds 2007 en haalde vorig jaar 2,7 miljoen euro omzet. Gambit levert onder meer adviessoftware voor de kantoorhouders van BNP.

Birdee heeft onlangs een wedstrijd van BNP Paribas Fortis voor financiële starters 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 kruissnelheid. Ook over het eerste halfjaar van 2016 viel de groei van Nestlé tegen.

GUIDO MEUSSEN

De Zwitserse superboekje over de eerste zes maanden van dit jaar 3,5 procent meer omzet, terwijl analisten hadden gerekend op een groei van 3,7 procent. Met de volumes is weinig mis, Nestlé heeft het vooral moeilijk om zijn producten dunder te verkopen. "De prijsvorming is over het algemeen, buiten Latijns-Amerika, uitzonderlijk zwak", stelt Patrick Lang, hoofd aandeelen van Julius Baer Group. Het is geleden van zoer dat Nestlé zo traag groeide. Volgens Paul Bulcke, de afscheidnende Belgische CEO, gaan de producten van Nestlé de komende

maanden weer dunder worden nadat 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 lange-termijnambitie van 5 à 6 procent.

Met het rendement zit het wel snor: de operationele winstmarge bedroeg 15,3 procent of 0,3 procentpunten meer dan vorig jaar. Dat heeft Nestlé te danken 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 tegemallende omzetcijfers van Nestlé steken schril af tegen de resultaten van de consumentengroep Unilever die meer omvangsten boekte dan verwacht. Danone maakte dan weer meer winst dan verwacht, ondanks tegenvallende volumes.

Nestlé heeft een aanbod dat van chocolade (Galak, Nestlé) over water en koffie (Nespresso, Nescafé) loopt naar ontbijtgranen (Nesquik) en dier (Frisies) en diervoeding (Resource). Het is in marktwaarde 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 konde 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 aandeelhouderwaarde te maximaliseren", laat het bedrijf weten. "Onze beurskoers is immers bijzonder laag ten opzichte van de intrinsieke waarde, zoals blijkt uit de waarderingverslagen 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 autorisatieovereenkomsten 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 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 terug 2 eurocent per aandeel.

35 miljoen

De huidige beurskoers waardeert Keyware op 35 miljoen euro.

UNI-GLOBAL
Beleggingsvennootschap met Veranderlijk Kapitaal naar Luxemburgs recht
104, route d'Arlon L-8210 Mamer, Grand-Duché de Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B-20 9818
(de "Vennootschap")

AANROEPING VAN OPZEGGERS

De Raad van Bestuur heeft de raad van de aandeelhouders van de Vennootschap uit te roepen op de aandeelhouders bijeenkomst op woensdag 21 september 2016 op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap van de Belgische Financiële diensten (CACEIS België) S.A. (perzant) (Eisenwaai 1, Havenstraat 80 B-1000 Brussel, de volledige tekst van de uitnodiging aan de aandeelhouders).

De Vergadering kan schriftelijk geïnitieerd worden indien het kapitaal verhoogingsvoordel is. De raad van bestuur kan schriftelijk worden aangevraagd om te beslissen over het toestaan van de aandeelhouders aanroeping of verhogingsvoordel op deze Vergadering. Indien het quantum hiervan meer is dan de vergadering moet worden bevestigd, zal een tweede Vergadering worden bijgevoegd en zal die plaatsvinden op hetzelfde adres met dezelfde agenda. Dit tweede vergadering zal schriftelijk worden aangevraagd, wat ook het geval is van het verhogingsvoordel, en de raad van bestuur zal worden aangevraagd om te beslissen over het toestaan van de aandeelhouders aanroeping of verhogingsvoordel op deze Vergadering.

Het Prospectus zal bijgevoegd worden ingevuld met de beschrijving van de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

De aandeelhouders die niet beschikbaar zijn om deel te nemen aan de Vergadering kunnen zich laten vertegenwoordigen door een gemachtigde van hun administratieve, op voorwaarde dat zij ten minste drie volledige dagen vóór de algemene vergadering kennisgeving hebben gegeven aan de Vennootschap op het volgende adres: R-20 26 30 00 02 of via e-mail: administratie@uni-global.be en het origineel verstuurd per post op het volgende adres: 104, route d'Arlon L-8210 Mamer (Grand-Duché de Luxembourg). De Raad van Bestuur kan ook worden aangevraagd naar de Belgische Financiële diensten (CACEIS België) S.A. Tot slot, het led wil weten dat het prospectus, KID en in het meest recente periodieke verslag zijn gratis verkrijgbaar bij de Belgische Dienstverlening in België in het Frans.

De Raad van Bestuur