

PCB SA
Carlistraat 17-19 – 1140 Brussel
Ondernemingsnummer 0403 085 181

**VERSLAG VAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN 21 MEI 2008 GEHOUDEN OP
DE MAATSCHAPPELIJKE ZETEL VAN DE VENNOOTSCHAP PCB OM 15 UUR**

In het jaar 2008, op 21 mei, kwam de Gewone Algemene Aandeelhoudersvergadering van de vennootschap samen.

BESTUUR

De zitting wordt geopend om 15 uur onder het voorzitterschap van de heer Claude CASTELLS die mevrouw Francine VANDERSTRICHT en mevrouw Marie-Claude DUJARDIN aanstelt als Secretaris.

De vergadering kiest twee stemopnemers:

- De heer GRIES
- De heer VAN ACKER

SAMENSTELLING VAN DE VERGADERING

Een aanwezigheidslijst met vermelding van de namen en adressen van alle aandeelhouders die aanwezig of vertegenwoordigd zijn evenals het aantal aandelen dat voor elk van hen geregistreerd werd, wordt opgesteld door het bureau en ondertekend door elk van de leden. Zie de bijlage.

Aandeelhouders	11	Aanwezig of vertegenwoordigd
Aantal aandelen	5 079 319	van 5.596.520 aandelen

In overeenstemming met artikel 533 van de Vennootschapswet werden de uitnodigingen met de agenda betreft de bijeenroeping gepubliceerd in

1. Het Belgisch Staatsblad van 22 april 2008
2. De ECHO van 22 april 2008

evenals rechtstreeks verstuurd in een schrijven gericht aan al onze nominatieve aandeelhouders, bestuurders en de commissaris.

De Voorzitter verklaart dat de aandeelhouders voldoen om deel te nemen aan de huidige vergadering volgens de bepalingen van artikel 14 van de statuten.

Het kapitaal bedraagt momenteel 20.176.000 euro en wordt vertegenwoordigd door 5.596.520 aandelen zonder aanduiding van nominale waarde.

VASTSTELLING VAN DE GELDIGHEID VAN DE VERGADERING

De Vergadering verklaart geldig te zijn samengesteld en stelt vast dat zij geldig kan beslissen over de punten op de agenda.

UITEENZETTING VAN DE VOORZITTER

Na een verwelkoming herinnert de Voorzitter aan de verschillende punten op de agenda.

AGENDA

1. Lezing van het beheersverslag van de Raad van Bestuur en het verslag van de commissaris over de jaarrekeningen van het boekjaar 2007,

2. Jaarrekeningen

Voorstel om de jaarrekeningen van het boekjaar 2007 goed te keuren en het resultaat over te dragen,

3. Kwijting aan de bestuurders

Voorstel om kwijting te verlenen aan alle bestuurders in functie tijdens het boekjaar van de vennootschap dat werd afgesloten per 31 december 2007,

4. Kwijting aan de commissaris

Voorstel om kwijting te verlenen aan de commissaris in functie tijdens het boekjaar van de vennootschap dat werd afgesloten per 31 december 2007,

5. Lezing van het beheersverslag van de Raad van Bestuur en het rapport van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekeningen van 2007,

6. Bevestiging van de tijdelijke benoeming door de Raad van Bestuur van 11 maart 2008 van de vennootschap LUMEUR, in de hoedanigheid van bestuurder van de vennootschap ter vervanging van de heer Raymond EECKHOUT ; Voorstel om de vennootschap LUMEUR, gewone commanditaire vennootschap, met maatschappelijke zetel Nervierslei 24 – 2900 SCHOTEN, ingeschreven bij de Kruispuntbank onder nummer 0885.134.797 en met als permanente vertegenwoordiger de heer Luc Frans MEURRENS, definitief in de hoedanigheid van bestuurder van de vennootschap te benoemen voor een mandaat dat een einde zal nemen onmiddellijk na de jaarlijkse algemene vergadering die zich zal uitspreken over de jaarrekeningen van het boekjaar 2010 ; Voorstel om akte te nemen van de hoedanigheid van onafhankelijke bestuurder in de zin van Artikel 524§4, alinea 2 van het Wetboek van Vennootschappen en van de bepalingen van de Lippenscode, van de vennootschap LUMEUR, gewone commanditaire vennootschap.

7. Bevestiging van de tijdelijke benoeming door de Raad van Bestuur van 16 april 2008 van de vennootschap JETMA, in de hoedanigheid van bestuurder van de vennootschap ter vervanging van de heer Benoît ROTTIER ; Voorstel om de vennootschap JETMA, burgerlijke vennootschap onder vorm van een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, met maatschappelijke zetel Victor Gilsoullaan 36 – 1200 BRUSSEL, ingeschreven bij de Kruispuntbank onder nummer 0465.419.361 en met als permanente vertegenwoordiger de heer Jean-Marie LIMPENS, definitief in de hoedanigheid van bestuurder van de vennootschap te benoemen voor een mandaat dat een einde zal nemen onmiddellijk na de jaarlijkse algemene vergadering die zich zal uitspreken over de jaarrekeningen van het boekjaar 2010 ; Voorstel om akte te nemen van de hoedanigheid van onafhankelijke bestuurder in de zin van Artikel 524§4, alinea 2 van het Wetboek van Vennootschappen en van de bepalingen van de Lippenscode, van de vennootschap JETMA, burgerlijke vennootschap onder vorm van een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid.

BESPREKING

Na het bespreken van de geconsolideerde resultaten en deze van PCB NV ontstaat een discussie en worden er vragen gesteld waarop de leden van de Raad van Bestuur en de commissaris antwoorden.

Bovendien geeft de heer Fournier Montgieux lezing van de door de Raad van Bestuur geverde antwoorden (zie de brief van de Voorzitter van 21 mei 2008 in de bijlage) op de

vragen die schriftelijk werden gesteld door de heer Charles in zijn schrijven van 14 mei 2008 (zie bijlage).

Na bespreking, stelt de Voorzitter voor om over te gaan tot de stemming over de verschillende punten :

STEMMING

Eerste beslissing

De Gewone Algemene Vergadering beslist om de rekeningen van het boekjaar dat werd afgesloten per 31 december 2007 goed te keuren en het verlies over te dragen.

Voor	5	aandeelhouder(s) met	4 861 622	aandelen
Tegen	3	aandeelhouder(s) met	58 900	aandelen
Onthoudingen	3	aandeelhouder(s) met	158 797	aandelen

Tweede beslissing

De Gewone Algemene Vergadering geeft bij bijzondere stemming kwijting aan de Bestuurders in functie waren tijdens het boekjaar 2007.

Voor	5	Aandeelhouder(s) met	4 861 622	aandelen
Tegen	2	Aandeelhouder(s) met	58 000	aandelen
Onthoudingen	4	Aandeelhouder(s) met	159 697	aandelen

Derde beslissing

De Gewone Algemene Vergadering geeft bij bijzondere stemming kwijting aan de Commissaris voor het boekjaar 2007.

Voor	5	aandeelhouder(s) met	4 861 622	aandelen
Tegen	3	aandeelhouder(s) met	58 900	aandelen
Onthoudingen	3	aandeelhouder(s) met	158 797	aandelen

Vierde beslissing a)

De Algemene Vergadering benoemt definitief in de hoedanigheid van bestuurder de vennootschap LUMEUR, gewone commanditaire vennootschap, gevestigd te Nervierslei 24 - 2900 SCHOTEN, ingeschreven bij de Kruispuntbank onder het nummer 0885.134.797 permanent vertegenwoordigt door de heer Luc Frans MEURRENS, voor een mandaat dat einde zal nemen onmiddellijk na de jaarlijkse algemene vergadering die zich zal uitspreken over de jaarrekeningen van het boekjaar 2010

Voor	9	aandeelhouder(s) met	4 921 772	aandelen
Tegen	0	aandeelhouder(s) met	0	aandelen
Onthoudingen	2	aandeelhouder(s) met	157 547	aandelen

Vierde beslissing b)

De Algemene Vergadering neemt akte van de hoedanigheid als onafhankelijke bestuurder van de vennootschap LUMEUR, gewone commanditaire vennootschap in de zin van Artikel 524§4, alinea 2 van het Wetboek van Vennootschappen en van de bepalingen van de Lippenscode.

Voor	9	aandeelhouder(s) met	4 921 772	aandelen
Tegen	0	aandeelhouder(s) met	0	aandelen
Onthoudingen	2	aandeelhouder(s) met	157 547	aandelen

Vijfde beslissing – a)

De Algemene Vergadering benoemt definitief in de hoedanigheid van bestuurder de vennootschap JETMA, burgerlijke vennootschap onder vorm van een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd te Victor Gilsoullaan 36 – 1200 BRUSSEL, ingeschreven bij de Kruispuntbank onder het nummer 0465.419.361 permanent vertegenwoordigt door de heer Jean-Marie LIMPENS, voor een mandaat dat einde zal nemen onmiddellijk na de jaarlijkse algemene vergadering die zich zal uitspreken over de jaarrekeningen van het boekjaar 2010

Voor	9	aandeelhouder(s) met	4 921 772	aandelen
Tegen	0	aandeelhouder(s) met	0	aandelen
Onthoudingen	2	aandeelhouder(s) met	157 547	aandelen

Vijfde beslissing – b)

De Algemene Vergadering neemt akte van de hoedanigheid als onafhankelijke bestuurder van de vennootschap JETMA, burgerlijke vennootschap onder vorm van een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid in de zin van Artikel 524§4, alinea 2 van het Wetboek van Vennootschappen en van de bepalingen van de Lippenscode.

Voor:	9	aandeelhouder(s) met	4 921 772	aandelen
Tegen:	0	aandeelhouder(s) met	0	aandelen
Onthoudingen:	2	aandeelhouder(s) met	157 547	aandelen

Daar alle punten op de agenda zijn afgewerkt wordt de vergadering gesloten om 16 u 20. Het onderhavige verslag evenals de bijlagen worden ondertekend door het bureau van de Vergadering.

Claude CASTELLS
Voorzitter

Francine VANDERSTRICHT en
Marie-Claude DUJARDIN
Secretaressen



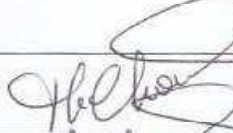
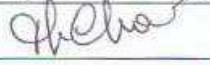




De heer GRIES
Stemopnemer

De heer VAN ACKER
Stemopnemer

PCB SA
Rue Carli 17-19 - 1140 Bruxelles
Numéro d'entreprise 0403 085 181

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES
RÉUNIE AU SIÈGE SOCIAL RUE CARLI 17/19 - 1140 BRUXELLES
LE 21 MAI 2008 À 15 HEURES

LISTE DES PRESENCES

Nom et adresse	Nom du représentant ou du porteur de la procuration	Nombre d'actions	Signature
1. BRUGEFI INVEST HOLDING SA 1 rue de la Chapelle 1325 LUXEMBOURG	P. Fournier Montgieux, Président	2 314 241	
2. OCP 2 rue Galien 93587 SAINT-OUEN Cedex	Claude Castells, Président	2 542 694	
3. UITGEVERSBEDRIJF DE TIJD Posthoflei, 3 Bus 9 2600 BERCHEM		1	
4. M. P. CHARLES Rue hubert Krains, 5 4317 FAIMES		35 000	
5. M. D. CHARLES Cicr INTER	Phillippe CHARLES	23 000	
6. M. J. GRIES Avenue Maréchal Ney, 15 1410 WATERLOO		110 215 + 500 Total 110 715	
7. Association de défense des actionnaires minoritaires Avenue Maréchal Ney, 15 1410 WATERLOO		46 832	
8. M. J. Van Acker Renbaanstraat, 4 9000 GENT		825	
9. M. Daniel SLABBAERT Chemin du Stecq 2		900	





1420 Braine-L'ALLEUD			
10. M. JM. GOTTEAUX Rue des sports 43/5 6000 CHARLEROI			1 250
11. M. F. ADAM Chemin du Lefa 17B 4960 MALMEDY			3 861
12. M. X. SERVAIS Rue des Fougères,13 7500 TOURNAI			1
13. EDITECO SA Rue de Birmingham, 131 1070 BRUXELLES	<i>Stardini Chet</i>		1
14. M. P. NUOTATORE Kosterstraat, 127 1831 DIEGEM			1
15. DEMINOR SA Avenue de Béco, 68 1050 BRUXELLES			1
16. SOFIBRA AG Waagasse, 5 CH - 5001 ZURICH			100
17. ADMENTA France 2 rue Gallien 93587 SAINT-OUEN cedex			100

Handwritten initials

Handwritten notes and signatures at the bottom of the page.

Ph. CHARLES , Ingénieur .

Faimes , le 14 mai 2008 .

Rue Hubert Krains , 5

4317 . FAIMES .

au Président du Conseil d' Administration

Reçu le 14/5/2008

S.A. PCB de PCB S.A. N.V.

Rue Carl 17

Carlstraat 17

BRUXELLES 1140 BRUSSEL

Questions en vue de l' AG du 21 mai 2008 .

1. Comme vous me l' aviez répondu en mai 2006 , pourriez - vous me donner la part du chiffres d' affaires réalisé avec les génériques , d' une part , et avec les pharmacies du groupe LLOYDS Pharmacy , d' autrepart , pour les années 2006 et 2007 .

2. Toujours en mai 2006 , vous aviez refusé de communiquer les ristournes accordées à ces pharmacies LLOYDS . Comme il s' agit d' une société (très) liée , ces ristournes devaient figurer au tableau en p.14 de votre rapport annuel : « Transactions et autres liens contractuels entre PCB et les sociétés liées » En mai 2007 , vous avez de nouveau refusé de répondre à cette question , mais vous avez déclaré que ces ristournes étaient du même niveau que celui de clients de même importance . L' exploitation des officines LLOYDS étant maintenant regroupée au sein d' une société unique d' exploitation , donc un niveau très élevé de chiffres d' affaires et sans équivalence avec un autre gros client , nous vous posons , à nouveau , la question de cette ristourne , qui ne peut vraiment pas être qualifiée de « commerciale » !!! Pour nous , il y a nettement un conflit d' intérêt à ce niveau

3. Qu' implique encore pour les parties le contrat dit de « location des fonds de commerce » conclu puis modifié , entre PHARMA Belgium et SAMBRIA et OSTEND PHARMA ?? Quelles sont les clauses de rupture éventuelle ?? Encore une fois , cette question a été posée en mai 2007 et vous l' avez éludée Qui possède quoi ?? Le personnel ? Les stocks ? Les marques ? Les bâtiments ? La clientèle ? Les contrats avec les fournisseurs ?

4. Je tiens à signaler différents records détenus par l' action PCB en bourse de Bruxelles , et sans doute en Europe : -- dernier dividende payé en 1990 et la société survit

-- un rapport Price / Sales = 0,05

-- un rapport Price / Earnings = 6,3 ... et Price / Cash Flow = 3,5 ...

Envisagez-vous un meilleur encadrement du cours de bourse avec , par exemple , un teneur de marché qui devrait assurer une certaine liquidité du titre ?

5. Au niveau PCB SA , avec un nouvel exercice en perte sensible , un « Rapport Spécial » s' impose et nous posons la question d' une recapitalisation nécessaire tant sur le plan

juridique que sur le plan de la « Corporate governance » vis à vis des actionnaires minoritaires .

Je demande que ces questions et leurs réponses fassent parties intégrantes du PV de l'AG de ce mercredi 21 mai 2008 .

D'avance merci et recevez l'expression de mes sentiments les meilleurs .



Ph. CHARLES

P.S. Par retour de FAX , merci d'accuser réception de la présente . ⇒ Tel/fax = 019/56 65 73 .

14/05/08 11:21 14/05/08 11:21 14/05/08 11:21



fax 019 56 65 73

ANNEXE AU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE DU 21 MAI 2008

Dans sa séance du 21 mai 2008, Le Conseil d'Administration a décidé de répondre aux questions posées par écrit par M. Charles, actionnaire, dans son courrier du 14 Mai 2008, réponses qui seront lues en assemblée et annexées au procès verbal de la dite assemblée.

Question n° 1 :

Les génériques représentent environ 6 % du chiffre d'affaires 2007 (environ 5 % en 2006).

Le chiffre d'affaires réalisé avec les Pharmacies LLOYDS est inférieur à 15 % du chiffre d'affaires pour 2006 et 2007.

Question n° 2 :

La politique commerciale vis-à-vis des Pharmacies LLOYDS n'a pas changé. Nous vous rappelons les règles retenues : elles bénéficient du taux moyen de remises accordées aux pharmacies les plus importantes (hors Pharmacies LLOYDS) et qui représentent 20 % du chiffre d'affaires.

Le Conseil d'administration ne présente pas dans son rapport annuel d'informations sur les remises pour des raisons de confidentialité.

Question n°3 :

La mise en place de la location de fonds de commerce est une opération lourde et complexe qui consiste notamment à reprendre les stocks, les contrats dont les contrats de travail ainsi que les créances de sorte que les sociétés SAMBRIA et OSTEND PHARMA ne détiennent plus que leur fonds de commerce au terme de cette opération.

Ceux-ci ont été donnés en location à la société PHARMA BELGIUM en septembre 2002.

Rien n'est envisagé à ce jour pour modifier cette situation (rappelons toutefois qu'un préavis d'un an est requis pour dénoncer les contrats).

Question n°4 :

Rien de cette nature n'est envisagé.

Question n°5 :

A ce jour, il n'y a aucune obligation à établir un rapport spécial ni à recapitaliser la société au regard du Code des sociétés. Par ailleurs, Le Conseil d'administration justifie les règles de continuité comme le requiert le Code des sociétés (cf page 71 du rapport annuel 2007).

Le Président du Conseil d'administration

