

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

**VERSLAG VAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN 15 MEI 2013 GEHOUDEN  
TE BRUSSEL – Courtyard Marriott Brussels Hotel VAN DE VENNOOTSCHAP  
PCB OM 15 UUR**

Op 15 mei 2013, komt de Gewone Algemene Aandeelhoudersvergadering van de vennootschap samen.

**BUREAU**

De zitting wordt geopend om 15 uur onder het voorzitterschap van de heer Philippe LACROIX, die mevrouw Kristin EX aanstelt als secretaris.

De vergadering kiest twee stemopnemers:

- De heer Philippe Charles
- De heer Michel Limelette

**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, ondertekend door elk van de leden en bevindt zich in bijlage.

Aandeelhouders	7	Aanwezig of vertegenwoordigd
Aantal aandelen	5 071 717	van 5.596.520 aandelen

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

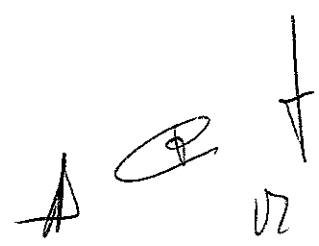
1. Het Belgisch Staatsblad op 12 april 2013
2. De krant « L'ECHO » op 12 april 2013
3. De krant « DE TIJD » op 12 april 2013

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

De Voorzitter verklaart dat de aandeelhouders voldoen aan alle voorwaarden 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 de verschillende punten op de agenda.

#### **AGENDA**

- Lezing van de beheersverslagen van de Raad van Bestuur over de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van het boekjaar 2012.
- Lezing van de verslagen van de commissaris over de jaarrekening en geconsolideerde jaarrekening van het boekjaar 2012.

**1. Jaarrekeningen 2012:** Voorstel om de jaarrekeningen over het boekjaar 2012 goed te keuren en het resultaat als volgt toe te wijzen:

Resultaat van het boekjaar 2012	2 605 718,00 €
Overgedragen winst van het vorige boekjaar	9 729 660,91 €
Wettelijke reserves	130 285,90 €
Bruto dividend	279 826,00 € (of 0,05 € per aandeel)
Over te dragen winst	11 925 267,01 €

**2. Kwijting aan de bestuurders:** Voorstel om kwijting te verlenen aan de bestuurders in functie tijdens het boekjaar afgesloten per 31 december 2012,

**3. Kwijting aan de commissaris:** Voorstel om kwijting te verlenen aan de commissaris in functie tijdens het boekjaar afgesloten per 31 december 2012,

**4. Goedkeuring van het remuneratieverslag:** Voorstel het remuneratieverslag van 2012 goed te keuren

**5. Benoeming van een nieuwe bestuurder:** Voorstel tot het benoemen in de hoedanigheid van bestuurder de heer Thomas Frings, voor een periode van 3 jaar, dit mandaat wordt ten onbezoldigde titel uitgeoefend.

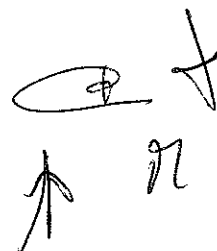
**6. Verlenging van het mandaat van de commissaris :** Voorstel om het mandaat van de commissaris BCVBA PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door mevrouw Emmanuëlle Attout, te verlengen voor een periode van 3 jaar en haar jaarlijkse bezoldiging vast te leggen op 23 000,00 €, jaarlijks herzienbaar op basis van de evolutie van index van de consumptieprijzen »

#### **BESPREKING**

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

Verder geeft de heer Fournier Montgjeux lezing van de door de Raad van Bestuur geleverde antwoorden op de vragen die schriftelijk werden gesteld door de heer Charles in zijn schrijven van 4 mei 2012 (zie bijlage).

De Raad van Bestuur, op verzoek van de meerderheidsaandeelhouder, wenst de heer Thomas Frings als bestuurder voor te stellen. De heer Thomas Frings stelt zichzelf voor en beantwoordt de vragen van de aandeelhouders. Verder delen ze u mee dat het mandaat van de heer Markus Skripek, wat België betreft, een einde heeft genomen maart II..



De raad van Bestuur wil verder meedelen dat ze de financiële kalender zullen aanpassen vanaf volgend jaar, dit om de communicatie met de stakeholders en de aandeelhouders verder te verbeteren. De resultaten van Q1 (1<sup>e</sup> trimester) 2014 zullen in een persbericht worden gecommuniceerd voor de Algemene Vergadering.

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

### **STEMMING**

#### **Beslissing n°1**

De Algemene Vergadering keurt de jaarrekeningen over het boekjaar 2012 goed en beslist het resultaat als volgt toe te wijzen

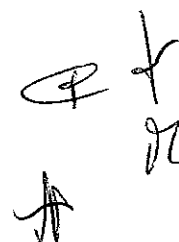
. Resultaat van het boekjaar 2012: 2 605 718,00 €. Overgedragen winst van het vorige boekjaar : 9 729 660,91 €

. Wettelijke reserve : 130 285,90 €

. Bruto dividend : 279 826,00 € (of 0,05 € per aandeel)

. Over te dragen winst : 11 925 267,01 €

Voor	3	aandeelhouder(s) met	4 857 240	aandelen
Tegen		aandeelhouder(s) met		aandelen
Onthoudingen	4	aandeelhouder(s) met	214 477	aandelen



### **Informatie betreffende het te betalen dividend :**

Coupon Nummer : 36

« Ex Date » : 11/06/2013

« Record date » : 13/06/ 2013

« Betaaldatum » : 14/06/2013

Het bruto dividend bedraagt 0.05 €

Voornaamste betalingsagent : ING Belgique nv

### **Beslissing n°2**

De Algemene Vergadering verleent kwijting aan de bestuurders in functie tijdens het boekjaar afgesloten per 31 december 2012.

Voor	3	aandeelhouder(s) met	4 857 240	aandelen
Tegen		aandeelhouder(s) met		aandelen
Onthoudingen	4	aandeelhouder(s) met	214 477	aandelen

### **Beslissing n°3**

De Algemene Vergadering verleent kwijting aan de commissaris in functie tijdens het boekjaar afgesloten per 31 december 2012.

Voor	5	aandeelhouder(s) met	4 914 240	aandelen
Tegen		aandeelhouder(s) met		aandelen
Onthoudingen	2	aandeelhouder(s) met	157 477	aandelen

### **Beslissing n°4**

De Algemene Vergadering keurt het remuneratieverslag goed voor de bedragen die gestort werden gedurende het boekjaar 2012.

Voor	5	aandeelhouder(s) met	4 914 240	aandelen
Tegen		aandeelhouder(s) met		aandelen
Onthoudingen	2	aandeelhouder(s) met	157 477	aandelen

### **Beslissing n°5**

De Algemene Vergadering benoemt in de hoedanigheid van bestuurder Thomas FRINGS voor een periode van 3 jaar, om te eindigen na de jaarlijkse Algemene Vergadering die zich zal uitspreken over de rekeningen van het boekjaar afgesloten per 31 december 2015. Dit mandaat wordt ten onbezoldigde titel uitgeoefend.

Voor	5	aandeelhouder(s) met	4 914 240	aandelen
Tegen		aandeelhouder(s) met		aandelen

AD  
RZ  
J

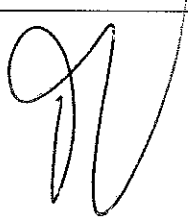

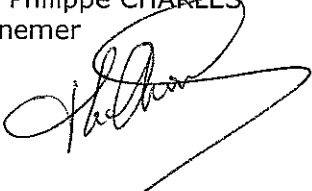

Onthoudingen	2	aandeelhouder(s) met	157 477	aandelen
--------------	---	----------------------	---------	----------

### **Beslissing n°6**

De Algemene Vergadering verlengt het mandaat van de commissaris BCVBA PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door mevrouw Emmanuëlle Attout, voor een periode van 3 jaar en legt haar jaarlijkse bezoldiging vast op 23 000,00 €, jaarlijks herzienbaar op basis van de evolutie van index van de consumptieprijsen.

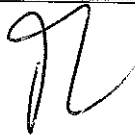
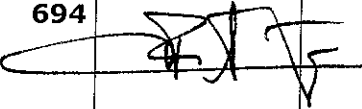

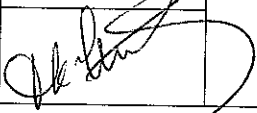
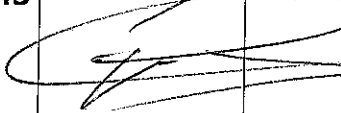
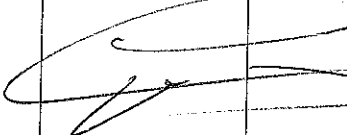
Voor	5	aandeelhouder(s) met	4 914 240	aandelen
Tegen		aandeelhouder(s) met		aandelen
Onthoudingen	2	aandeelhouder(s) met	157 477	aandelen

Daar alle punten op de agenda zijn afgewerkt, wordt de vergadering gesloten om 16H45 en wordt het onderhavige verslag evenals de bijlagen ondertekend door het bureau van de Vergadering.

Philippe LACROIX Voorzitter 	Kristin EX Secretaris 
De heer Philippe CHARLES Stemopnemer 	De heer Michel LIMELETTE Stemopnemer 

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

**LISTE DES PRESENCES**

Nom et adresse	Nom du représentant ou du porteur de la procuration	Nombre d'actions	Signature
<b>BRUGEFI INVEST SA</b> 2 rue Galien 93400 SAINT-OUEN (France)	P. LACROIX	<b>2 314 241</b>	
<b>OCP</b> 2 rue Galien 93587 SAINT-OUEN Cedex (France)	P. Fournier Mongieux	<b>2 542 694</b>	
			4 856 935
<b>M. Philippe CHARLES</b> Rue Hubert Krains, 5 4317 FAIMES		<b>31 000</b>	
<b>M. Denis CHARLES</b>	Philippe CHARLES	<b>26 000</b>	
			57 000
<b>M. Jacques GRIES</b> Avenue Maréchal Ney, 15 1410 WATERLOO		<b>110 645</b>	
<b>Association de défense des actionnaires minoritaires</b> Avenue Maréchal Ney, 15 - 1410 WATERLOO	Jacques GRIES	<b>46 832</b>	
			157 477
<b>M. P. Nuotatore</b> Kosterstraat 127 1831 Diegem		<b>1</b>	



<b>M. François Adam</b> Chemin du Lefa 17 4960 Malmedy		<b>3861</b>	
<b>M. LIMELETTE Michel</b> Avenue Charles de Tollenaere 15 1070 Anderlecht		<b>305</b>	<i>Limelette</i>
<b>Total</b>			<b>5-075 649</b>

~~5-071 519~~  
5 071 717

07    \$    ⊕    ↓



## **BIJLAGEN AAN HET PROCES VERBAAL VAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN 15 MEI 2013**

### **ANTWOORDEN OP DE GESTELDE VRAGEN DOOR DE HEER CHARLES OP 06 MEI 2013**

1.

Le rapport du commissaire signale que le pv concernant la décision d'acquisition des entités Sambria et Ostend Pharma est repris par extrait dans le rapport de gestion : nous souhaitons le voir et pouvoir en discuter. Plus spécialement, nous désirons savoir la façon dont ont été évalués les fonds de commerce. Également savoir le sort réservé à l'immobilier de Ostend Pharma et sa valeur marchande actuelle, ainsi que le loyer demandé à Pharma Partners pour occupation du bâtiment.

Le dossier du comité d'administrateurs indépendants n'est pas public et ne peut pas être communiqué. Nous nous référons au point 6.2.3.7, page 86 de la version française du rapport annuel, où un extrait du PV ainsi qu'une référence aux réunions du Comité ont été ajoutés, comme le rapport du réviseur. Les documents publics se trouvent inclus dans le rapport annuel.

Nous ne sommes pas autorisés à fournir d'autres documents non publics à un ou plusieurs actionnaires, car cela serait en contradiction avec la législation (délit d'initié).

Le bâtiment fait partie des biens de la société Ostend Pharma acquise puis fusionnée avec Pharma Belgium.

Après la fermeture de l'établissement d'Ostende début avril 2013, il est prévu de le mettre en vente.

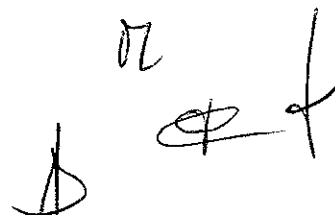
2.

Comment justifiez-vous l'augmentation répétée des prestations du groupe Celesio reprise en p 43, la progression ressortant de la seule p 43 donne : 1.986 ke, 2.376 ke, 2.525 ke, respectivement pour les années 2010, 2011 et 2012. Il faut encore y ajouter, pour 2012, une partie du poste 'autres prestations' en p 28, où vous signalez que les charges d'exploitation (totales) au titre des sociétés liées représentent un montant de 2.955 ke contre 2.321 ke en 2011 dans le bilan financier du premier semestre 2012, il était déjà question d'une augmentation des prestations de Celesio de 220. ke en p. 11 en 12. Ces augmentations n'ont donc rien à voir avec l'incendie... Le «cash drain» en faveur du groupe majoritaire Celesio devient insupportable pour une société sinistrée et incapable de verser un dividende décent à ses actionnaires.

Ces coûts correspondent à des services nécessaires pour Pharma Belgium et qui sont rendus par des sociétés sœurs (IT support, HR, Financial services). Les règles fiscales internationales OECD sont bien respectées, les prix sont conformes aux prix du marché. Les services sont nécessaires pour les activités.

Il faut aussi prendre en compte les informations du point 3.7.2 Autres produits d'exploitation.

Le montant des produits au titre des sociétés liées représentent une somme de 599k€ en 2012 à comparer à 148k€ en 2011.



Ci-dessous les coûts nets pour Pharma Belgium :

2011 : 148-2 376 = 2 228 k€

2012 : 599-2 525 = 1 926 k€

Les prestations du Groupe ne sont donc pas plus chères pour PCB.

3.

Quel est le nouveau loyer fixé pour la location du Fonds de commerce de Flandria ,y a t'il une nouvelle clause de rendez vous pour révision de ce loyer dans trois ans ?

Le loyer était de 797k€ en 2012 et de 769k€ en 2011.

Le Conseil d'administration du 21 mars 2013 a analysé cette situation et a demandé la signature d'un avenant qui introduit le principe d'une révision annuelle de la redevance dans le cadre d'une marge de fluctuation encadrée.

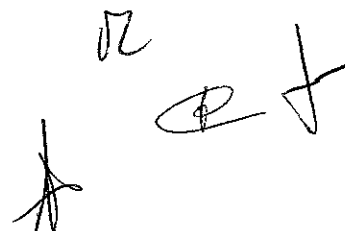
4. Quel est l'impact supplémentaire de l'incendie sur le premier trimestre de 2013 ? et sur l'année 2013 dans son ensemble ?

Les impacts sont importants car sont concernés le bâtiment, le stock, le personnel, l'IT, réseau,...

Liste non exhaustive et non encore complètement chiffrée :

- Perte de chiffre d'affaires, perte de clients, perte de notre plateforme centrale pour les produits à faible rotation.
- Coût additionnel pour la sécurisation du terrain d'Evere et de sa réhabilitation
- Coût additionnel pour maintenir le niveau de services pour les clients de Pharma Belgium, avec des livraisons au départ de Houdeng ou de Gand
- Coûts complémentaires pour maintenir la société en fonctionnement (support informatique, relocalisation temporaire du personnel du siège)
- Coûts additionnels pour l'ouverture du nouveau dépôt de Zaventem

Nous sommes en négociation avec les assureurs pour les remboursements concernant les dommages et la perte d'activité.



5.

Quels seront les avantages liés aux restructurations : acquisition de Sambria et Ostend Pharma, fermeture du siège d'Ostende, diminution des stocks globaux , révision du loyer versé à Flandria ? Pouvez- vous déjà donner une approche chiffrée de l'avantage global net ??

Les principaux avantages sont la sécurisation du chiffre d'affaires de Pharma Belgium et la rationalisation des structures juridiques.

La fermeture de l'établissement d'Ostende permettra la réduction des coûts, une optimisation du réseau et une meilleure qualité de services pour nos clients grâce à une collection complète des produits et un meilleur contrôle des commandes. Il faut prendre en compte aussi l'amélioration du fonds de roulement (NWC).

Il est prématuré de communiquer une évaluation de l'avantage global net ; le Conseil d'administration sera attentif à en assurer le suivi.

.../...

Voir liste français -  
Abstention.

