

PCB

Naamloze vennootschap
Schumanplein 6, bus 5,
1040 Brussel

RPR (Brussel): 0403.085.181

(de « Vennootschap »)

Notulen van de gewone algemene vergadering na uitstel dd. 25 juni 2015

De aandeelhouders van de Vennootschap zijn in gewone algemene vergadering na uitstel bijeengekomen op donderdag 25 juni 2015 in het Park Inn Radisson Brussels Midi Hotel, Marcel Broodthaersplein 3, 1060 Brussel.

BUREAU

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

De vergadering wordt om 15 uur geopend.

AANWEZIGHEDEN EN VERIFICATIES

Het bureau stelt vast dat:

- De oproeping tot de vergadering die de dagorde bevat, op 26 mei 2015 is verschenen in het Belgisch Staatsblad, in "l'Echo" en in "de Tijd". Een exemplaar van elk van deze publicaties wordt als bewijs gehecht aan huidige notulen (*Bijlage 1*). De oproeping werd ook op de website van de vennootschap gepubliceerd op die datum;
- De oproeping werd op 22 mei 2015 per brief gestuurd aan alle aandeelhouders op naam, evenals de bestuurders en de commissaris, overeenkomstig artikelen 533 en 535 W. Venn.;
- De stukken die aan de aandeelhouders moeten worden meegedeeld, werden hen ter beschikking gesteld binnen de wettelijk gestelde termijn;
- De aanwezigheidslijst werd ondertekend door alle deelnemers en de aandeelhouders die aanwezig of vertegenwoordigd zijn hebben de toepasselijke wettelijke en statutaire bepalingen nageleefd om aan de vergadering te kunnen deelnemen. Er wordt op gewezen dat de berichten van deelneming en volmachtsformulieren die gericht werden aan de vennootschap met het oog

op de algemene vergadering dd. 20 mei 2015 geldig blijven voor de huidige gewone algemene vergadering na uitstel;

- Er blijkt uit de aanwezigheidslijst, gehecht als Bijlage 2, dat 11 aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn op de gewone algemene vergadering met 5.214.435 aandelen op de 5.596.520 aandelen die het maatschappelijk kapitaal vormen.

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

AGENDA

1. Jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015.
2. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015.
3. Goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015, 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 2015.
5. Kwijting aan de bestuurders en de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015.

PRESENTATIE VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De voorzitter herinnert de aandeelhouders eraan dat het technisch niet mogelijk is geweest om de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015 binnen de wettelijk gestelde termijnen op te maken en te controleren met het oog op de goedkeuring tijdens de gewone algemene vergadering dd. 20 mei 2015. Daarom heeft de raad van bestuur tijdens die zitting besloten om de beraadslaging over de punten van de agenda betreffende het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015 met vijf weken uit te stellen, overeenkomstig artikel 555 W. Venn.

Gelet op het voorgaande, dient de huidige algemene vergadering na uitstel over te gaan tot het beraadslagen over de punten van de agenda betreffende het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015, alsook tot de goedkeuring van dit boekjaar.

Vervolgens houdt de voorzitter een toespraak waarin hij het heeft over het beheer van de vennootschap en van de groep in een globale context. Hij presenteert vervolgens in detail de resultaten betreffende het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015.

PRESENTATIE VAN DE COMMISSARIS

Mevrouw Isabelle Rasmont, vertegenwoordiger van de BVCVBA PriceWaterhouseCoopers, commissaris van de Vennootschap, presenteert haar verslagen betreffende het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015.

VRAGEN

De voorzitter stelt vast dat een aandeelhouder gebruik heeft gemaakt van het recht om schriftelijke vragen te stellen aan de raad van bestuur (overeenkomstig artikel 540 W. Venn.) uiterlijk op 19 juni. De raad van bestuur geeft een antwoord op de vragen die werden gesteld door bovenvermelde aandeelhouder.

De voorzitter nodigt vervolgens de aandeelhouders die het wensen uit om vragen te stellen betreffende de punten van de dagorde en de verslagen. De raad van bestuur geeft een antwoord op de vragen die zijn gesteld. Een kopie van deze vragen en van de antwoorden die werden gegeven door de raad van bestuur wordt gehecht aan de huidige notulen (*Bijlage 3*).

BERAADSLAGING - BESLUITEN

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

1. Jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015

De voorzitter stelt vast dat de algemene vergadering ervan afziet om het jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015 voor te lezen.

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

2. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015

De voorzitter stelt vast dat de algemene vergadering ervan afziet het verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015 te doen voorlezen.

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

3. Goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015, alsmede de bestemming van het resultaat

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

De algemene vergadering keurt de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015, zoals opgemaakt door de raad van bestuur, goed. Het resultaat van het boekjaar bedraagt – 57.206 EUR. De algemene vergadering besluit het resultaat toe te voegen aan de overdragen winst.

VOOR	4.856.968
TEGEN	357.467
ONTHOUDING	/

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 2015

De voorzitter stelt vast dat de algemene vergadering ervan afziet het jaarverslag van de raad van bestuur over de geconsolideerde jaarrekening, het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening, en de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015 (gehecht als *Bijlage 5*) te doen voorlezen.

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

5. Kwijting aan de bestuurders en de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015

Bij afzonderlijke stemming besluit de algemene vergadering om kwijting te verlenen aan de bestuurders en aan de commissaris van de Vennootschap voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015.

Voor OCP S.A. :

VOOR	4.856.968
TEGEN	357.467
ONTHOUDING	/

Voor LUMEUR S.C.S. :

VOOR	4.856.968
TEGEN	357.467
ONTHOUDING	/

Voor JETMA S.P.R.L. :

VOOR	4.856.968
TEGEN	357.467
ONTHOUDING	/

Voor BRUGEFI INVEST S.A.S. :

VOOR	4.856.968
TEGEN	357.467
ONTHOUDING	/

Voor DELVERO S.P.R.L. :

VOOR	4.856.968
TEGEN	357.467
ONTHOUDING	/

Voor de heer Alain Charlier. :

VOOR	4.856.968
TEGEN	357.467
ONTHOUDING	/

Voor de BVCVBA PriceWaterhouseCoopers :

VOOR	4.856.968
TEGEN	357.467
ONTHOUDING	/

CONCLUDERENDE OVERWEGINGEN

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

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

De vergadering wordt opgeheven.

Philippe LACROIX
Voorzitter

Eveline LAMIROY
Secretaris

Jacques GRIES
Stemopnemer

Philippe CHARLES
Stemopnemer

Aandeelhouders

Bijlagen:

1. Exemplaar tot bewijs van de publicaties van de oproepingen (BS, l'Echo en de Tijd) en kopie van de brief gestuurd aan alle aandeelhouders op naam;
2. Aanwezigheidslijst;
3. Vragen van de aandeelhouders;
4. Verslagen van de raad van bestuur en van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015 en jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015;
5. Jaarverslag van de raad van bestuur over de geconsolideerde jaarrekening, verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening, geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015.

Questions posées par les actionnaires

Handwritten signature

Monsieur Charles – 19 juin 2015

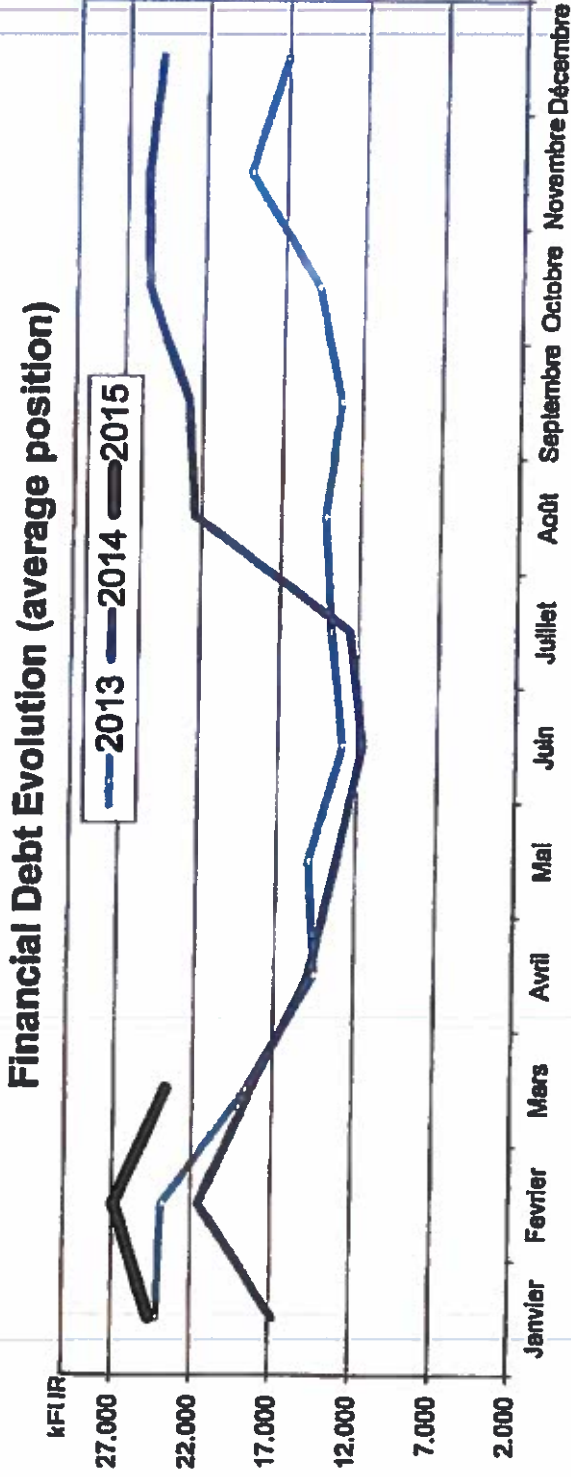


--- la dette financière de PCB (consol.) ne cesse de s'accroître, passant de 16 M° euros à fin 2013 à plus de 24 M° euros au 31 mars 2015. C'est surtout la position vis à vis du « cash pool CELESIO » qui est concernée et elle est notamment pénalisée par le prix exagéré payé pour la reprise de SAMBRIA et OSTEND L'incidence des investissements en cours pour le nouveau centre au Nord de Bruxelles n'est guère encore en cause au 31 mars 2015

..... Comment comptez vous traverser ce cap à fin 2015 ? Quels montants en jeu ?

Handwritten signature and initials, including a large 'P' and 'R'.

Dettes PCB CONSO



L'augmentation des dettes est expliquée principalement par des opportunités d'achat réalisées en fin d'année 2014 et dont les conditions de paiements ont été négociées. Ces conditions avantageuses ont pu être obtenues du fait que Pharma Belgium fait partie intégrante d'un Groupe international.

Les avances de paiements consenties dans le nouveau centre au Nord de Bruxelles contribuent également à l'augmentation des dettes. L'investissement total sera de l'ordre de 5M€. Il sera financé via une avance consentie par Celesio et les remboursements de l'assurance.

pour quelque ~ 100k€ !!

Assemblée générale PCB

Handwritten signatures and initials.

Monsieur Charles – 19 juin 2015







--- quel Chiffre d' Affaires transite t' il par PHARMACTIV et comment s' opère la répartition des bénéfices entre PHARMA Belgium et PHARMACTIV ?

Il n'y a pas de chiffre d'affaires qui transite par Pharmactiv.

Les clients acquittent une cotisation à Pharmactiv en échange de services et de conditions d'achats négociés.

Ils s'engagent également à être client préférentiel de Pharma Belgium.

Monsieur Charles – 19 juin 2015



— quelle est l'incidence des divers délégués commerciaux sur le chiffre d'affaires et sur le bénéfice de PHARMA Belgium ? Ce point n'a pas été soulevé dans votre réponse (très vague !!) à ma question concernant la très importante chute de votre Ch. Aff., lors^{de} l'AG du 20 mai 2015.

Le 20 Mai dernier nous vous avons présenté un plan de relance de l'activité commerciale en 4 parties.

Dans la deuxième partie de ce plan intitulée « Commercial excellence », figurent les points « sales effectiveness » et « quality of customer sales interactions ».

Nous vous confirmons que les délégués commerciaux contribuent au développement du chiffre d'affaires et par conséquent au bénéfice de Pharma Belgium.

*Je vous en remercie
des délégués commerciaux indépendants qui assurent et améliorent de PHARMA Belgium
sur les bénéfices*

[Handwritten signatures]



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 Gallien 93400 SAINT-OUEN (F)	Ph. Lacroix	2.314.241	
OCP 2 rue Gallien 93587 SAINT-OUEN Cedex (F)	H. Olivier	2.542.727	
		4.856.968	
Mr. Denis CHARLES Lake View Baringo Drive 33 00100 Nairobi - Kenya	Philippe CHARLES	26.000	
Mr. Philippe CHARLES Rue sur les Tiennes 1 1315 Piétrebais		40.000	
Mme. Marie-Claire CHARLES Vieille rue du Moulin 153 1180 Bruxelles	Philippe CHARLES	24.000	
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	
Mr. François ADAM Geromont chemin du Lefa 17/1 4960 Malmédy	Philippe CHARLES	3.861	
		99.961	
Mr. Jean-Claude ROUSSEL Avenue Victor Olivier 11 bte 2 1070 Anderlecht		100	
Mr. Michel LIMELETTE Avenue Charles Tollenaere 15 1070 Bruxelles		99.959	
Mme. Andrée TOCK Avenue Lou Hemmer 6 (App 24 ét. 2) L - 5627 Mondorf-les Bain		200	Non présent
Mr Jean DÉLPLACE Chemin Vert 6 - 6120 Nainnes		3.569	Non présent
SOFINVEST SCRL Chemin Vert 6 - 6120 Nainnes	Pierre FONTAINE	18.203	Non présent
Jacques GRIES Avenue Maréchal Ney 15 1410 Waterloo		110.615 46.832	
Total des actions		5.228.407 actions	

S-214-435