

PCB
Naamloze vennootschap
Schumanplein 6, bus 5,
1040 Brussel
RPR (Brussel): 0403.085.181
(de « Vennootschap »)

Notulen van de gewone algemene vergadering dd. 20 mei 2015

De aandeelhouders van de Vennootschap zijn in gewone algemene vergadering bijeengekomen op woensdag 20 mei 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 Philippe CHARLES en Jacques GRIES 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 20 april 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 J*). De oproeping werd ook op de website van de vennootschap gepubliceerd op die datum;
- De oproeping werd bovendien op 17 april 2015 per brief gestuurd aan alle aandeelhouders op naam, evenals aan 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 – met uitzondering van de stukken met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015 die nog niet werden meegedeeld aan de aandeelhouders;

- 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 blijkt uit de aanwezigheidslijst, gehecht als *Bijlage 2*, dat 13 aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn op de gewone algemene vergadering met 5.236.307 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 – onder voorbehoud van de punten met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015:

AGENDA

1. Jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.
2. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.
3. Goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014, 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 december 2014.
5. Kwijting aan de bestuurders en de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.
6. Jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015.
7. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015.
8. Goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015, alsmede de bestemming van het resultaat.
9. 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.
10. Kwijting aan de bestuurders en de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015.
11. Einde mandaten van bestuurders.
12. Benoeming bestuurder.
13. Herbenoeming huidige leden van de raad van bestuur.
14. Benoeming commissaris.

PRESENTATIE VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De voorzitter vestigt de aandacht van de aandeelhouders op het feit dat de documenten betreffende het boekjaar dat een aanvang nam op 1 januari 2015 en werd afgesloten op 31 maart 2015 niet konden

worden meegedeeld aan de aandeelhouders met het oog op de goedkeuring van de jaarrekening door de huidige algemene vergadering. Het was inderdaad technisch niet mogelijk om de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015 op te maken en te controleren binnen het wettelijke vereiste termijn. De oproeping was dus niet regelmatig voor de punten van de agenda betreffende het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015.

Op grond van het voorgaande vermeldt de voorzitter dat de raad van bestuur voornemens is de algemene vergadering te onderbreken na de goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014 om aan de raad van bestuur de gelegenheid te bieden om te beraadslagen en, zo nodig, om de algemene vergadering uit te stellen met vijf weken, overeenkomstig artikel 555 W. Venn.

SCHORSING VAN DE VERGADERING – UITSTEL DOOR DE RAAD VAN BESTUUR

De voorzitter schorst de vergadering op verzoek van de raad van bestuur die wenst bijeen te komen. De vergadering wordt geschorst om 15 uur 15.

De vergadering wordt hervat om 15 uur 30.

De voorzitter vermeldt dat, gezien (i) het niet mogelijk is geweest om de documenten over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015 mee te delen aan de aandeelhouders binnen de vereiste termijn en (ii) dat de vergadering bijgevolg niet regelmatig kan beraadslagen over de goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015, de raad van bestuur besloten heeft om de punten van de agenda betreffende het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015 met vijf weken uit te stellen, overeenkomstig artikel 555 W. Venn. (een gewaarmerkte kopie van de notulen van de raad van bestuur wordt gehecht aan de huidige notulen als bijlage 6).

Derhalve deelt de voorzitter mee dat de algemene vergadering met vijf weken is uitgesteld, namelijk naar 25 juni 2015, om te beraadslagen over de punten van de dagorde die betrekking hebben op het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015, namelijk de punten 6 tot en met 10.

Nieuwe oproepingen zullen worden meegedeeld volgens de wettelijke vormvereisten dertig dagen vóór de dag van de nieuwe vergadering. De voorzitter vestigt de aandacht van de aandeelhouders op het feit dat de berichten van deelneming en volmachtsformulieren die gericht werden aan de Vennootschap met betrekking tot de huidige algemene vergadering geldig blijven voor de gewone algemene vergadering na uitstel. Overigens mogen nieuwe berichten van deelneming en volmachtsformulieren worden ingediend tot uiterlijk de zesde dag vóór de algemene vergadering.

De raad van bestuur geeft een presentatie van de cijfermatige informatie en geeft een antwoord op de vragen die werden gesteld door de aandeelhouders. Een kopie van deze vragen en van de antwoorden die werden gegeven door de raad van bestuur wordt gehecht aan de huidige notulen.

BERAADSLAGING - BESLUITEN

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

1. Jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014

De voorzitter stelt vast dat de algemene vergadering ervan afziet om het jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014 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 december 2014

De voorzitter stelt vast dat de algemene vergadering ervan afziet om het verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014 voor te lezen.

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 december 2014, alsmede de bestemming van het resultaat

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

De algemene vergadering keurt de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014, zoals opgemaakt door de raad van bestuur, goed. Het resultaat van het boekjaar bedraagt 193.512 EUR. De algemene vergadering besluit het resultaat als volgt te bestemmen:

- Toevoeging aan de wettelijke reserve: 9.676 EUR;
- Toevoeging aan de overgedragen winst: 183.836 EUR.

VOOR	4.857.168
TEGEN	379.139
ONTHOUDING	/

Een minderheidsaandeelhouder wijst erop dat hij tegen stemt omdat hij het antwoord dat werd gegeven op zijn vragen betreffende de verwerving van Sambria en Ostend Pharma en de huur van Flandria niet bevredigend acht.

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 december 2014

De voorzitter stelt vast dat de algemene vergadering ervan afziet om 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 december 2014 (gehecht als Bijlage 5) voor te lezen.

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 december 2014

Bij afzonderlijke stemming besluit de algemene vergadering om kwijting te verlenen aan de bestuurders en aan de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.

Stemming inzake de kwijting aan de bestuurders:

VOOR	4.857.168
TEGEN	379.139
ONTHOUDING	/

Stemming inzake de kwijting aan de commissaris:

VOOR	4.856.968
TEGEN	379.139
ONTHOUDING	200

Een minderheidsaandeelhouder wijst erop dat hij tegen stemt omdat hij het antwoord dat werd gegeven op zijn vragen betreffende de verwerving van Sambria en Ostend Pharma en de huur van Flandria niet bevredigend acht.

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

Gezien de besluiten met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015 met vijf weken werden uitgesteld, dient dit punt niet verder besproken te worden.

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

Gezien de besluiten met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015 met vijf weken werden uitgesteld, dient dit punt niet verder besproken te worden.

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

Gezien de besluiten met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015 met vijf weken werden uitgesteld, dient dit punt niet verder besproken te worden.

9. 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

Gezien de besluiten met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015 met vijf weken werden uitgesteld, dient dit punt niet verder besproken te worden.

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

Gezien de besluiten met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015 met vijf weken werden uitgesteld, dient dit punt niet verder besproken te worden.

11. Einde mandaten van bestuurders

De voorzitter legt uit dat het mandaat van de heer Markus Skripek werd herroepen met ingang op 1 april 2013. De voorzitter legt verder uit dat de heer Thomas Frings zijn ontslag heeft ingediend met ingang op 7 november 2014.

De algemene vergadering bevestigt de herroeping van de heer Markus Skripek met ingang op 1 april 2013. Verder neemt de vergadering akte van het ontslag van de heer Thomas Frings met ingang op 7 november 2014. De algemene vergadering dankt de heer Frings voor de uitoefening van zijn mandaat.

De algemene vergadering besluit om bijzondere volmacht te verlenen aan de heer Stéphane Collin, de heer Gaëtan Seny of enige andere advocaat van het advocatenkantoor CMS DeBacker met zetel te 1170 Brussel, Terhulpsesteenweg 178, elk van hen met de macht om alleen te handelen, teneinde alle vereiste wettelijke formaliteiten te vervullen met betrekking tot de neerlegging en publicatie van huidig besluit.

VOOR	5.236.307
TEGEN	/
ONTHOUDING	/

12. Benoeming bestuurder

De voorzitter legt uit dat de heer Alain Charlier, directeur operationele zaken van Pharma Belgium, zijn kandidatuur heeft gesteld voor een mandaat van niet-uitvoerend bestuurder van PCB. Het benoemingscomité heeft geconstateerd dat de heer Alain Charlier voor Pharma Belgium werkt sinds 2010 en dat hij 20 jaar ervaring heeft met het beheer van toeleveringsketens in de farmaceutische sector (en andere).

Op grond van het voorgaande, besluit de algemene vergadering de heer Alain Charlier te benoemen als niet-uitvoerend bestuurder.

Het mandaat van de heer Alain Charlier gaat vandaag in en zal eindigen onmiddellijk na de gewone algemene vergadering die zal beslissen over de goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar eindigend per 31 maart 2018.

De algemene vergadering besluit om bijzondere volmacht te verlenen aan de heer Stéphane Collin, de heer Gaëtan Seny of enige andere advocaat van het advocatenkantoor CMS DeBacker met zetel te 1170 Brussel, Terhulpesteenweg 178, elk van hen met de macht om alleen te handelen, teneinde alle vereiste wettelijke formaliteiten te vervullen met betrekking tot de neerlegging en publicatie van huidig besluit.

VOOR	5.075.291
TEGEN	/
ONTHOUDING	161.016

13. Herbenoeming huidige leden van de raad van bestuur

De voorzitter legt uit dat de mandaten van sommige bestuurders vandaag vervallen.

De algemene vergadering besluit om alle huidige bestuurders te herbenoemen voor een nieuw mandaat dat vandaag ingaat en zal eindigen onmiddellijk na de gewone algemene vergadering die zal beslissen over de goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar eindigend per 31 maart 2018.

De algemene vergadering stelt vast dat de raad van bestuur vanaf heden bestaat uit 6 bestuurders, namelijk:

- OCP N.V., vertegenwoordigd door de heer Hubert OLIVIER;
- LUMEUR G.C.V., vertegenwoordigd door de heer Luc MEURRENS;
- JETMA B.V.B.A., vertegenwoordigd door de heer Jean-Marie LIMPENS;
- BRUGEFI INVEST S.A.S. naar Frans recht, vertegenwoordigd door de heer Philippe LACROIX;
- DELVERO B.V.B.A., vertegenwoordigd door mevrouw Véronique DELENS;

- De heer Alain CHARLIER.

De algemene vergadering besluit om bijzondere volmacht te verlenen aan de heer Stéphane Collin, de heer Gaëtan Seny of enige andere advocaat van het advocatenkantoor CMS DeBacker met zetel te 1170 Brussel, Terhulpesteenweg 178, elk van hen met de macht om alleen te handelen, teneinde alle vereiste wettelijke formaliteiten te vervullen met betrekking tot de neerlegging en publicatie van huidig besluit.

Voor OCP:

VOOR	4.857.168
STEM TEGEN	379.139
ONTHOUDING	/

Voor DELVERO (Mevr. Delens):

VOOR	4.857.168
TEGEN	379.139
ONTHOUDING	/

Voor JETMA (de heer Limpens):

VOOR	4.857.168
TEGEN	379.139
ONTHOUDING	/

Voor LUMEUR (de heer Meurrens):

VOOR	4.857.168
TEGEN	379.139
ONTHOUDING	/

Voor Brugefi Invest :

VOOR	4.857.168
TEGEN	379.139
ONTHOUDING	/

Een minderheidsaandeelhouder wijst erop dat hij tegen stemt omdat hij het antwoord dat werd gegeven op zijn vragen betreffende de verwerving van Sambria en Ostend Pharma en de huur van Flandria niet bevredigend acht.

14. Benoeming commissaris

De voorzitter legt uit dat het mandaat van de commissaris, namelijk de BVCVBA PriceWaterhouseCoopers, vertegenwoordigd door Mevrouw Isabelle RASMONT, vandaag vervalt, onder voorbehoud van de wettelijke controle van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015 die moet worden goedgekeurd door de gewone algemene vergadering na uitstel van 25 juni 2015.

De voorzitter vermeldt voorts dat het auditcomité de heer Eric Nys heeft voorgedragen voor de functie van commissaris. Het comité is van oordeel dat *“de expertise van de heer Nys inzake audit algemeen wordt erkend door de leden van het Comité. Daarom brengt het Auditcomité een gunstig advies uit en verzoekt het Comité de aandeelhouders deze kandidatuur in acht te nemen”*.

Gezien bovenvermelde uitlegging en het voorstel van het Auditcomité, besluit de algemene vergadering Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d’entreprises BVCVBA, met zetel te 1831 Diegem, Berkenlaan 8B, vertegenwoordigd door de heer Eric Nys, te benoemen als commissaris met ingang van de dag waarop de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2015 zal zijn goedgekeurd.

De vergoeding van de commissaris bedraagt 23.345 EUR (plus BTW, onkosten en bijdrage IBR) voor zijn opdracht vanaf de controle van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 maart 2016, en zal jaarlijks worden aangepast in functie van de evolutie index van de consumptieprijzen.

Dit mandaat gaat in vanaf het boekjaar dat afgesloten wordt op 31 maart 2016 en zal eindigen onmiddellijk na de gewone algemene vergadering die zal beslissen over de goedkeuring van de jaarrekening over het boekjaar eindigend per 31 maart 2018.

De algemene vergadering besluit om bijzondere volmacht te verlenen aan de heer Stéphane Collin, de heer Gaëtan Seny of enige andere advocaat van het advocatenkantoor CMS DeBacker met zetel te 1170 Brussel, Terhulpesteenweg 178, elk van hen met de macht om alleen te handelen, teneinde alle vereiste wettelijke formaliteiten te vervullen met betrekking tot de neerlegging en publicatie van huidig besluit.

VOOR	5.075.291
TEGEN	/
ONTHOUDING	161.016

CONCLUDERENDE OVERWEGINGEN

Voor het overige wordt de algemene vergadering uitgesteld met vijf weken. De andere punten op de agenda dienen dus niet verder te worden besproken.

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

Mr. Jacques GRIES
Stemopnemer

Mr. Michel 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 2014;**
 5. **Jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.**
-
-

Informations complémentaires

1

Assemblée générale PCB



Evolution du chiffre d'affaires



1) Facteurs externes

- Le marché en décroissance ces dernières années
 - Les mesures gouvernementales contraignantes
- Compétition
 - Investissements massifs de nos concurrents
 - Nouveaux sites de préparation
 - Intégration verticale
 - Désinvestissements part le Groupe Celesio
 - Fin de la neutralité des laboratoires

2) Facteurs internes

- Post-intégration de Flandria
 - Perte de la clientèle sur la période 2010-2011
- Désengagement des certaines pharmacies à risque

2

Assemblée générale PCB

Evolution du chiffre d'affaires



- Conséquences de l'incendie – Impact sur 2013 et 2014

Situation actuelle = stabilisation de la part de marché liée aux plans d'actions commerciaux

3

Assemblée générale PCB

Questions posées par les actionnaires

4

Assemblée générale PCB

Monsieur Charles – 11 mai 2015



Concernant PCB SA

1/ Que représentent au bilan le poste « autres produits d'exploitation » (+265 K€) et en débit le poste « services et biens divers » (-349K€)?

En K€	31/12/2014
Refacturation management fees OCP/PCB	130
Refacturation loyer site d'Evre à Pharma Belgium	126
Refacturation frais administratifs à Pharma Belgium	9
Autres produits d'exploitation	265

En K€	31/12/2014
Management fees OCP/PCB	-130
Loyer site d'Evre	-126
Rémunérations des administrateurs indépendants	-34
Frais d'actes et de publications (Moniteur belge, ...)	-27
Cotisations FSMA/Euronext	-14
Services et biens divers	-349

5 Assemblée générale PCB

Monsieur Charles – 11 mai 2015



Concernant PCB SA :

2/ En page 27/32, la rubrique « Garanties personnelles et réelles... ou d'engagement pour des entreprises liées » passe à zéro vs 5,7 Mio € à fin 2013. De quoi s'agit-il?

Voir page 45 du rapport annuel de PCB consolidé :

«Les cautions envers des fournisseurs sont des cautions accordées aux fournisseurs en garantie de leurs créances. Après vérification des contrats signés, le Groupe PCB a constaté que ces contrats n'avaient plus de fondements vu que les fournisseurs concernés sont tombés en faillite ou ont été mis en liquidation. Le Groupe PCB a donc décidé de supprimer ces cautions».

6 Assemblée générale PCB

Monsieur Charles – 11 mai 2015



Concernant PCB Consolidé:

3/ Rachat des sociétés Sambria et Ostend Pharma

L'ensemble des dispositions telles que prévues par l'article 524 du Code des Sociétés ont été respectées. En effet, les mesures suivantes ont été prises:

- Constitution d'un Comité d'Administrateurs indépendants
- Assistance dudit Comité par un expert indépendant (RSM Audit)
- Communication par le Comité d'Administrateurs Indépendants d'un avis motivé aux membres du Conseil d'administration
- Délibération et décision par le Conseil d'Administration
- Appréciation par le Commissaire quant à la fidélité des données figurant dans l'avis du Comité
- Publication dans le rapport de gestion de la décision du Comité de l'extrait du PV du Conseil d'Administration et de l'appréciation du Commissaire

7

Assemblée générale PCB

réponse non satisfaisante

Monsieur Charles – 11 mai 2015



Concernant PCB Consolidé

Confidentialité du rapport de RSM Audit et refus de communiquer son contenu:

Le conseil d'administration considère que ce rapport est constitutif d'un secret des affaires et que sa communication est susceptible de causer un préjudice à la société.

A ce titre, ledit rapport est revêtu d'un caractère confidentiel. C'est pour cette raison qu'il n'a pas fait l'objet d'une mesure de publicité.

Le conseil d'administration est en droit de refuser de vous communiquer ledit rapport. En effet :

- Aucun texte réglementaire ne prévoit l'obligation pour PCB de publier le rapport de RSM InterAudit, rapport établi par un expert indépendant dans le cadre de la procédure de conflit d'intérêt Intragroupe prévue à l'article 524 du Code des sociétés ;
- Toute information concernant PCB – qui ne doit pas être légalement publiée, et dont la publication est susceptible de causer préjudice à la société, est constitutive d'un «secret des affaires».

8

Assemblée générale PCB

réponse non satisfaisante

Monsieur Charles – 11 mai 2015



Concernant PCB Consolidé:

Concernant les méthodes dites « Cash Flows futurs » et « Multiple de l'EBITDA », nous arriverions à des valeurs proches, à moins d'1% près (11), de celles calculées par l'expert, si nous faisons intervenir les valeurs de fonds propres des bilans au 31/12/2011, seuls connus en août 2012 et signalés comme étant la référence. Par contre, nous arrivons à des valeurs sensiblement plus basses si nous faisons intervenir les fonds propres au jour réel des rachats le 1/10/2012: ce sont ces calculs-là que notre conseiller Alain Lonhienne a très correctement présentés dans son rapport que Mc Chr. Defraigne vous a fait parvenir le 7 avril. La différence est de l'ordre de cinq millions d'euros et correspond aux réductions de capital qui sont intervenues le 28 septembre 2012, donc avant le rachat effectif.

La trésorerie des deux entités n'est pas prise en compte dans la valorisation des titres Sambria et Ostend Pharma, ce qui justifie la réduction de capital préalable à la cession des titres.

Réponse mon satifaisante

Monsieur Charles – 11 mai 2015



Concernant PCB Consolidé

4/ Location de Flandria : Demande d'explication concernant le montant de la redevance

- 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.
En 2013, le montant de la redevance a ainsi été revu à la baisse (797 KE à 700 KE)
- Pour information et sur base des résultats de 2014, le montant de la contribution 2015 sera diminuée de l'ordre de 15%.
- Pour rappel, il faut noter que l'incendie d'Evere a principalement impacté l'entité de Pharma Belgium.
- Le montant des redevances figurent dans le rapport annuel sous la section « 3.10 Parties liées » suivant les exigences de la FSMA et des normes IAS24.

Réponse mon satifaisante



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)	P. Fournier Montgieux (procuration)	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 Malmedy	Philippe CHARLES	3.861	
		99.961	
Mr. P. NUOTATORE Kosterstraat 127 1831 Diegem			Absent - non excusé
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	
Mr Jean DELPLACE Chemin Vert 6 - 6120 Nalinnes		3.569	
SOFINVEST SCRL Chemin Vert 6 - 6120 Nalinnes	Pierre FONTAINE	18.203	
Jacques GRIES Avenue Maréchal Ney 15 1410 Waterloo	+ DKCP 46.832 titres	110.615 46.832	
Total des actions		5.189.476 actions	

5.236.307

61