

PICANOL

Naamloze vennootschap met zetel te 8900 Ieper, Ter Waarde 50,
0405.502.362 - RPR Ieper

(de "Vennootschap")

**NOTULEN VAN DE
GEWONE ALGEMENE VERGADERING GEHOUDEN TE IEPER OP
18 APRIL 2007**

De bijlagen maken integraal deel uit van deze notulen.

De gewone algemene vergadering van de Vennootschap vergadert op de zetel, op 18 april 2007 om 15 uur, om er te beraadslagen en te besluiten over de hieronder vermelde agenda.

De vergadering wordt geopend onder het voorzitterschap van The Marble BVBA, vertegenwoordigd door de heer Luc Van Nevel, Voorzitter. De heer Jurgen Couvreur wordt aangesteld als secretaris. Tot stemopnemers worden aangeduid mevrouw Ann Geeraert en de heer Dirk Verly.

Het aldus samengestelde voorlopig bureau doet de volgende vaststellingen in verband met de naleving van de statutaire toelatings- en volmachtsvereisten (zoals in herinnering gebracht in de oproeping) :

Om, persoonlijk of per lasthebber, deel te nemen aan de vergadering, zijn de houders van de aandelen uitgegeven door de vennootschap, in overeenstemming met de statuten, gehouden de volgende formaliteiten van neerlegging en voorafgaande kennisgeving te vervullen:

- de houders van **aandelen aan toonder** moeten deze ten minste drie volle werkdagen voor de vergadering deponeren hetzij op de zetel hetzij in één van de volgende inrichtingen:

- Dexia Bank België nv
- ING Bank nv
- KBC Bank nv
- Alsook hun zetels en kantoren

Zij worden tot de vergadering toegelaten op vertoon van hun identiteitsbewijs en van het attest waaruit blijkt dat hun aandelen tijdig werden gedeponerd.

- de houders van **aandelen op naam** moeten ten minste drie volle werkdagen voor de vergadering op de zetel schriftelijk kennis geven van hun voornemen de vergadering bij te wonen. De houders van de aandelen op naam worden tot de vergadering toegelaten op vertoon van hun identiteitsbewijs.

- elke aandeelhouder, natuurlijke of rechtspersoon, mag zich op de algemene vergadering door een gevolmachtigde laten vertegenwoordigen. Om toegang te hebben tot de algemene vergadering zal de lasthebber het origineel van de getekende volmacht tenminste drie volle werkdagen vóór de algemene vergadering, moeten neerleggen hetzij op de zetel, hetzij in één van de bovenvermelde inrichtingen. Deze volmacht dient te zijn opgesteld volgens het model bepaald door de Raad van Bestuur (het model van volmacht kan worden geraadpleegd op de website www.picanolgroup.com (Investor Relations>Algemene Vergaderingen). Lasthebbers worden tot de algemene vergadering toegelaten op vertoon van hun identiteitsbewijs en van het attest waaruit blijkt dat de volmacht op basis waarvan zij aan de desbetreffende vergadering willen deelnemen tijdig werd neergelegd.

1. *Op de vergadering is één journalist aanwezig (Roel Verrycken)*
2. *Voor een aantal aandelen (te weten 85.500/Veronique Steverlynck, 10/ Jo Vlieghe, 158.000/Dominique Steverlynck) werd laattijdige kennisgeving van deelname ontvangen.*

Het voorlopig bureau legt aan de algemene vergadering (met uitzondering van de personen over wiens toelating respectievelijk uitsluiting moet worden beslist) vooreerst de beslissing omtrent de toelating van deze personen tot de algemene vergadering voor. De algemene vergadering (met uitzondering van de personen over wiens toelating moet worden beslist) beslist unaniem tot toelating van de betrokkenen.

Het voorstel werd aangenomen.

Vervolgens beslist de algemene vergadering unaniem tot definitieve aanstelling van het voorlopig bureau voor het verder verloop van deze vergadering.

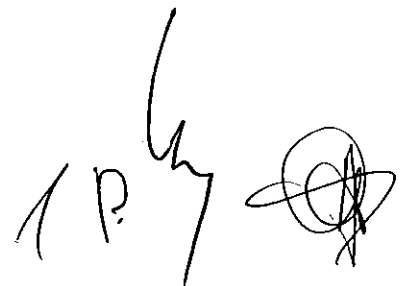
Voor de identiteit van de personen die hun stem hebben uitgebracht wordt verwezen naar de aangehechte bijlage.

Het voorstel werd aldus aangenomen.

De aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders van de Vennootschap paraferen de aanwezigheidslijst, die aan de notulen wordt gehecht (Bijlage nr. 1). Het bureau heeft de aanwezigheidslijst geverifieerd, geen onregelmatigheden vastgesteld en *ne varietur* de definitief vastgestelde aanwezigheidslijst tot slot geparafeerd. Het bureau heeft de erin vermelde volmachten (Bijlage nr. 2) eveneens nagekeken, geen onregelmatigheden, andere dan de hoger weergegeven, vastgesteld en tot slot geparafeerd. Derhalve zijn samen aanwezig: 3.192.336 aandelen van de 5.900.000 aandelen van de Vennootschap.

De oproepingen tot deze algemene vergadering werden gepubliceerd in volgende bladen:

- het Belgisch Staatsblad op 23 maart 2007
- De Tijd op 23 maart 2007



Deze oproepingen bevatten de volgende agenda:

1. Mededeling van het jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2006.
2. Mededeling van het verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2006.
3. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2006 en bestemming van het resultaat.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2006 goed te keuren, daarin inbegrepen de voorgestelde bestemming van het resultaat.

Winst van het boekjaar:	4.333.848,74 euro
Overgedragen winst van het vorige boekjaar:	1.941.800,20 euro
Te bestemmen resultaat:	6.275.648,94 euro
Bruto dividend voor de aandelen:	1.888.000,00 euro
Balans van de overgedragen winst:	4.387;648,94 euro

4. Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2006 en van de geconsolideerde verslagen van de Raad van Bestuur en van de commissaris.
5. Kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om kwijting te verlenen aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2006.

- 6 Kwijting aan de commissaris.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om kwijting te verlenen aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2006.

7. Bekrachtiging benoeming lid van de raad van Bestuur.

Voorstel tot besluit: Op voordracht van de Raad van Bestuur bekrachtigt de algemene vergadering de benoeming van de volgende (rechts)personen als bestuurder voor een periode van één jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2008: Findar BVBA, vertegenwoordigd door de heer Stefaan Haspeslagh.

8. Varia.

Handwritten signature and initials, possibly 'A.P.' followed by a large flourish and a circular stamp or mark.

Het bureau parafeert een exemplaar van deze bladen, die aan de notulen worden gehecht (Bijlage nr. 3).

De aandeelhouders op naam, de commissaris en de bestuurders werden per brief uitgenodigd op 3 april 2007. Van de vervulling van deze formaliteit heeft evenwel geen bewijs te worden overgelegd. Er werd hen tevens een afschrift bezorgd van de stukken overeenkomstig de toepasselijke wettelijke voorschriften.

De wettelijk voorgeschreven stukken (waarvan telkens een bewijsexemplaar aan de notulen wordt toegevoegd – Bijlage nr. 4-9) zijn overeenkomstig de toepasselijke wettelijke voorschriften ter beschikking gesteld en waren ter zetel van de Vennootschap kosteloos verkrijgbaar.

Overeenkomstig de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 27 november 1973 houdende reglementering van de economische en financiële inlichtingen te verstrekken aan de ondernemingsraden, werd de wettelijke vereiste informatie binnen de daarvoor voorgeschreven termijnen aan de ondernemingsraad overhandigd en op 13 april 2007 toegelicht aan deze ondernemingsraad.

De algemene vergadering stelt vervolgens vast dat zij regelmatig is samengesteld en geldig kan beraadslagen en besluiten over de punten van de dagorde. De goedkeuring van de punten op de agenda vereist een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Elk aandeel geeft recht op één stem.

Alvorens tot de eigenlijke behandeling van de agenda over te gaan, verzorgt de heer Chris Dewulf een introductie waarin hij een kort overzicht zal geven van de missie van Picanol, de gebeurtenissen in 2006 en tenslotte de verwachtingen voor 2007 zal schetsen. Dit gebeurt aan de hand van een presentatie die aan deze notulen wordt gehecht als bijlage 10

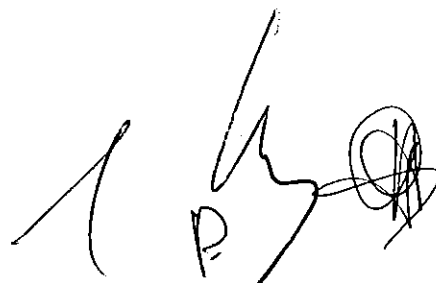
De voorzitter gaat vervolgens over tot behandeling van de agenda.

1. Mededeling van het jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2006.

De Voorzitter wordt vrijgesteld van de woordelijke voorlezing van het aangehechte verslag van de raad van bestuur (Bijlage nr. 4).

Daarna geeft de Voorzitter toelichting bij de dadingsovereenkomst gesloten op 23 maart 2006 (bijlage 10, presentatie slide show pag. 14 tem pag. 19).

Vervolgens licht de Voorzitter aan de hand van een presentatie de overeenkomst toe over de openstaande vordering betreffende bedrijfsvoorheffing op de sign-up premie (bijlage 10, presentatie slide show pag. 20 tem pag. 25).



Op verzoek van de voorzitter van de algemene vergadering of er aandeelhouders zijn die bijkomende inlichtingen verlangen omtrent de inhoud van het agendapunt dat werd toegelicht, zijn er geen vragen

Nadat de voorzitter heeft vastgesteld dat er geen vragen zijn welke betrekking hadden op het toegelichte agendapunt, sluit de voorzitter de vraagstelling af en besluit hij om tot het volgende agendapunt over te gaan.

2. Mededeling van het verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2006.

Het woord wordt gegeven aan de heer William Blomme die als vertegenwoordiger van de Commissaris wordt vrijgesteld van de woordelijke voorlezing van het verslag over de jaarrekening. (Bijlage nr. 5)

Op verzoek van de voorzitter van de algemene vergadering of er aandeelhouders zijn die bijkomende inlichtingen verlangen omtrent de inhoud van het agendapunt dat werd toegelicht, zijn er geen vragen.

Nadat de voorzitter heeft vastgesteld dat er geen vragen zijn welke betrekking hadden op het toegelichte agendapunt, sluit de voorzitter de vraagstelling af en besluit hij om tot het volgende agendapunt over te gaan.

3. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2006 en bestemming van het resultaat.

De heer Jurgen Couvreur, Vice President Finance & Administration, geeft een toelichting bij de jaarrekening over het boekjaar 2006 (Bijlage nr. 6)

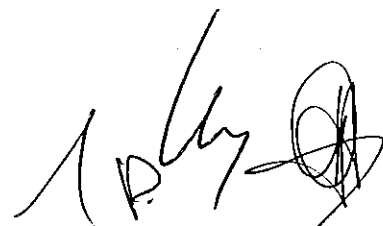
Er wordt voorgesteld het resultaat als volgt te bestemmen:

Verlies van het boekjaar:	4.333.848,74 euro
Overgedragen winst van het vorige boekjaar:	1.941.800,20 euro
Te bestemmen resultaat:	6.275.648,94 euro
Bruto dividend voor de aandelen:	1.888.000,00 euro
Balans van de overgedragen winst:	4.387.648,94 euro

De voorzitter van de algemene vergadering verzoekt of er aandeelhouders zijn die bijkomende inlichtingen verlangen omtrent de inhoud van het voorstel tot besluit dat werd toegelicht.

De voorzitter stelt van dat er geen vragen zijn en besluit om tot de stemming over te gaan.

Het bureau stelt vast dat de jaarrekening en het voorstel tot bestemming van het resultaat werden goedgekeurd met 2.923.625 stemmen voor, 0 stemmen tegen, 268.711 onthoudingen.



Voor de identiteit van de personen die hun stem hebben uitgebracht wordt verwezen naar de aangehechte bijlage.

Het voorstel werd aldus aangenomen.

4. Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2006 en van de geconsolideerde verslagen van de Raad van Bestuur en van de commissaris.

De heer Jurgen Couvreur geeft een toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2006 (Bijlage nr. 7)

De Voorzitter wordt vrijgesteld van de woordelijke voorlezing van het aangehechte geconsolideerde jaarverslag van de raad van bestuur (Bijlage nr. 8)

Het woord wordt gegeven aan de heer William Blomme, vertegenwoordiger van de commissaris, die wordt vrijgesteld van de woordelijke voorlezing van het verslag over de geconsolideerde jaarrekening (Bijlage nr. 9)

De voorzitter van de algemene vergadering verzoekt of er aandeelhouders zijn die bijkomende inlichtingen verlangen omtrent de inhoud van de geconsolideerde jaarrekening die werd toegelicht.

De voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn, sluit de vraagstelling af en besluit om tot het volgende agendapunt over te gaan.

5. Kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur.

De algemene vergadering heeft geen bezwaar tegen de stemming over het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur gezamenlijk en verleent kwijting aan de leden van de raad van bestuur voor de uitoefening van hun mandaat voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2006 met 3.192.336 stemmen voor, 0 stemmen tegen, 0 onthoudingen.


Voor de identiteit van de personen die hun stem hebben uitgebracht wordt verwezen naar de aangehechte bijlage.

Het voorstel werd aldus aangenomen. Alle bestuurders hebben aldus kwijting bekomen voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2006.

6. Kwijting aan de Commissaris.

De algemene vergadering verleent kwijting aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2006, en dit met 3.192.336 stemmen voor, 0 stemmen tegen en 0 onthoudingen.

Voor de identiteit van de personen die hun stem hebben uitgebracht wordt verwezen naar de aangehechte bijlage.



Het voorstel werd aldus aangenomen.

7. Bekrachtiging benoeming lid van de raad van bestuur.

De algemene vergadering bekrachtigt de benoeming van Findar BVBA, vertegenwoordigd door de heer Stefaan Haspeslagh, als bestuurder voor een periode van één jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2008 en dit met 3.192.366 stemmen voor, 0 stemmen tegen en 0 onthoudingen.

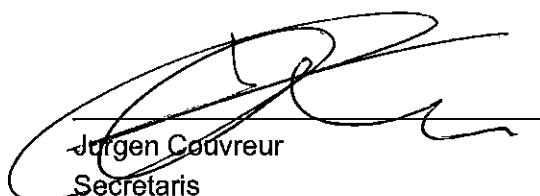
Voor de identiteit van de personen die hun stem hebben uitgebracht wordt verwezen naar de aangehechte bijlage.

Het voorstel werd aldus aangenomen.

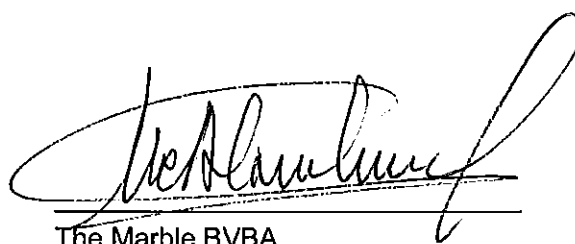
8. Varia

Aangezien de agenda werd behandeld, en geen der aanwezigen nog een opmerking of vraag formuleert, wordt de vergadering gesloten om 16h10.

Aldus gehouden te leper, op 18 april 2007, als gemeld en ondertekend door het bureau en door de aandeelhouders die erom hebben verzocht.




Jorgen Couvreur
Secretaris



The Marble BVBA
vertegenwoordigd door Luc Van Nevel
Voorzitter



Ann Geeraert
Stemopnemer



Dirk Verly
stemopnemer

Bijlagen:

1. Aanwezigheidslijst
2. Volmachten
3. Oproepingen
4. Jaarverslag
5. Verslag commissaris
6. Jaarrekening 2006
7. Geconsolideerde jaarrekening 2006
8. Geconsolideerd jaarverslag
9. Verslag Commissaris geconsolideerde jaarrekening
10. Presentatie

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized, cursive script. The signature is located in the lower-left quadrant of the page.

Index voting	Representatívs	Name	Q1		Q2		Q3		Q4		Q5		Q6		Abetention
			YES	NO	Abetention YES	NO	Abetention YES	NO	Abetention YES	NO	Abetention YES	NO	Abetention YES	NO	
1		o ACV Oostende Westhoek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2		o Dhr Jo Vlieghe	10	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3		Berbenco	25200	0	0	25200	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4		Dhr Patrick Steverlynck STAK Picard	2912805	0	0	2912805	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5		Dhr Patrick Steverlynck Mme M.A. Goulet	10900	0	0	10900	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6		o Dhr Paul Van Geldre	1	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7		o Dhr Hendrik Peryn	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8		o Mme Ida Lutoff	5	0	0	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9		o Mev. Michèle Steverlynck	5	0	0	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10		o Dhr Joos Waalkens	10	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11		o Van Eylan Aids	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12		o Mevr. Yvonne Steverlynck	85500	0	0	85500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13		o Mevr. Dominique Steverlynck	158000	0	0	158000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14		o Dhr Yves Steverlynck	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
15		o	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
16		o	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17		o	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
18		o	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
19		o	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20		o	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
21		o	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
22		o	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
23		o	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
24		o	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25		o	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
26		o	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
27		o	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
			0 end												
TOTAL			2.949.826	0	0	2.823.625	0	0	268.711	3.192.338	0	0	0	0	0
Counted votes			2.949.826	0	0	3.192.338	0	0	3.192.338	3.192.338	0	0	0	0	0
%			100,00%	0,00%	0,00%	91,58%	0,00%	0,00%	8,42%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

TOTAL SHARES
5.900.000
engage of participation
54%