

**PICANOL**

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

(de "Vennootschap")

**NOTULEN VAN DE  
BIJZONDERE ALGEMENE VERGADERING GEHOUDEN TE IEPER OP  
22 MEI 2006**

De bijlagen maken integraal deel uit van deze notulen.

De bijzondere algemene vergadering van de Vennootschap vergadert op de zetel, op 22 mei 2006 om 09 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 gedeponeerd.

- 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](http://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.

Op de vergadering zijn een aantal niet-aandeelhouders aanwezig, te weten een advocaat (de heer Tom Boedts) en enkele waarnemers – wier toelating wordt voorgesteld.

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.

Vervolgens beslist de algemene vergadering unaniem tot definitieve aanstelling van het voorlopig bureau.

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 gearafeerd. Het bureau heeft de erin vermelde volmachten (Bijlage nr. 2) eveneens nagekeken, geen onregelmatigheden, andere dan de hoger weergegeven, vastgesteld en tot slot gearafeerd. Derhalve zijn samen aanwezig: 3.372.850 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 28 april 2006
- De Tijd op 28 april 2006

Deze oproepingen bevatten de volgende agenda:

The image shows three handwritten signatures or initials in black ink. The first is a circular scribble, the second is a stylized 'R' followed by a vertical line and a horizontal stroke, and the third is a simple 'a'.

Benoeming leden van de Raad van Bestuur.

*Voorstel tot besluit.* -

Op voordracht van de Raad van Bestuur benoemt de algemene vergadering de volgende personen als bestuurder voor een periode van twee jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2008:

- de heer Patrick Steverlynck, gewezen Voorzitter en CEO, die tevens een belangrijke commerciële ervaring opbouwde als lid van de uitvoerende directie van Picanol en over een waardevolle industriële expertise beschikt;
- Buraco NV, vertegenwoordigd door de heer Paul Vandekerckhove, die vanuit een juridische achtergrond in het verleden bestuurservaring opdeed bij onder meer Cobeca NV, Meli NV, Alcomel NV, Widescreen Partners NV en Alcopro NV en momenteel bestuurder is van de holding Cecan NV en voorzitter van Cecan Invest NV;

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 5 mei 2006. Van de vervulling van deze formaliteit behoeft evenwel geen bewijs te worden overgelegd.

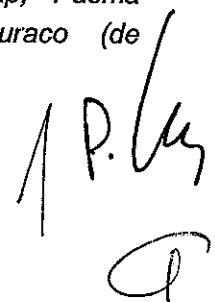
De algemene vergadering stelt vervolgens vast dat zij regelmatig is samengesteld en geldig kan beraadslagen en besluiten over de punten van de dagorde. De goedkeuring van de punten op de agenda vereist een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Elk aandeel geeft recht op één stem.

---

De voorzitter gaat vervolgens over tot behandeling van de agenda, meerbepaald de benoeming leden van de Raad van Bestuur

De voorzitter stelt kort de nieuwe kandidaat-bestuurders aan de vergadering voor. Hiertoe wordt het uittreksel uit de -aan de raad van bestuur gerapporteerde- notulen van het Nominatie en Remuneratiecomité dd 19 april 2006 betreffende de voordracht van de kandidaat-bestuurders voorgelezen.

*De Voorzitter verwijst naar de raad van bestuur van 23 maart 2006, waarbij de raad van bestuur een aandeelhoudersovereenkomst heeft goedgekeurd tussen de Vennootschap, Pasma NV/Sofines NV en de aandeelhouders die lid zijn van de Groep Buraco (de "Aandeelhoudersovereenkomst").*



*De Voorzitter brengt in herinnering dat de Aandeelhoudersovereenkomst bepaalt dat de heer Paul Vandekerckhove zal worden voorgedragen als bestuurder van Picanol door de groep aandeelhouders rond de NV Buraco, die ongeveer 20% van de aandelen vertegenwoordigt en waarvan de leden behoren tot de familietak van wijlen Bernard Steverlynck. De betrokken aandeelhouders stellen tevens voor dat ook voormalig voorzitter Patrick Steverlynck, die de tak Emmanuel Steverlynck vertegenwoordigt, opnieuw zijn intrede zou maken in de raad van bestuur, dit luidens bijlage 3, zijnde het persbericht voor voornoemde Aandeelhoudersovereenkomst.*

*De bijeenroeping van een bijzondere algemene vergadering met het oog op de benoeming van deze personen als bestuurder werd opgenomen in de agenda van de raad van bestuur van 19 april 2006.*

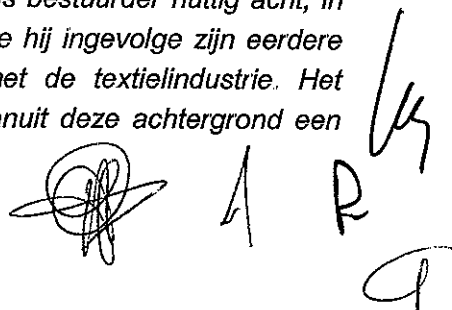
*De Voorzitter licht vervolgens toe dat, krachtens artikel 3.1 van het Charter van het Nominatie- en Remuneratiecomité, het Nominatie- en Remuneratiecomité dient te adviseren met betrekking tot de benoemingsvoorstellen die van de aandeelhouders uitgaan. Derhalve dient het Nominatie- en Remuneratiecomité beide kandidaturen te evalueren in het licht van de criteria opgenomen als Bijlage B bij het Corporate Governance Charter.*

*De leden van het comité namen vervolgens kennis van het CV dat voor beide kandidaten werd overgemaakt, en van de lijst van de mandaten die zij op dit ogenblik uitoefenen. Deze documenten worden als bijlage aan deze notulen gehecht. Uit de daarop volgende bespreking blijkt bovendien dat beide kandidaten voldoende bekend zijn bij de leden van het Nominatie- en Remuneratiecomité, gelet op het feit dat beide personen in het verleden reeds een prominente rol hebben gespeeld in de Vennootschap.*

*De Voorzitter nodigt de leden van het Nominatie- en Remuneratiecomité vervolgens uit om een standpunt in te nemen over beide voordrachten.*

*Aangaande de kandidatuur van Paul Vandekerckhove meent het Nominatie- en Remuneratiecomité dat de activiteiten van de heer Vandekerckhove aantonen dat deze over de zakelijke vaardigheden en managementscapaciteiten beschikt die voor het mandaat van bestuurder vereist zijn. Paul Vandekerckhove is voorzitter van de holding Cecan Invest NV en deed vanuit een juridische achtergrond in het verleden bestuurservaring op bij onder meer Meli NV, Alcomel NV, Widescreen Partners NV en Alcopro NV. De heer Vandekerckhove heeft in het verleden tevens blijkt gegeven van een assertieve en de kritische houding ten aanzien van het beleid van het voormalige management van de Picanol groep en een aanzienlijke rol gespeeld in de sanering van de Vennootschap, zodat zijn aanwezigheid binnen de raad van bestuur een bijkomende garantie zal vormen voor de kwaliteit van de interne controle binnen de Vennootschap.*

*Uit de beraadslaging met betrekking tot de kandidatuur van Patrick Steverlynck, blijkt dat het Nominatie- en Remuneratiecomité een terugkeer van deze laatste als bestuurder nuttig acht, in het bijzonder gelet op de operationele expertise en de know-how die hij ingevolge zijn eerdere functies binnen de Vennootschap verworven heeft in verband met de textielindustrie. Het Nominatie- en Remuneratiecomité meent dat Patrick Steverlynck vanuit deze achtergrond een*

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page. There is a large, stylized signature on the left, followed by the initials 'A', 'R', and 'G' arranged vertically. To the right of these initials is a large, handwritten 'L' or 'K'.

*belangrijke bijdrage kan leveren aan de industriële visie en strategie van de Vennootschap en dat de aanwezigheid van Patrick Steverlynck in de raad van bestuur met name zal toelaten om de inzichten van de raad van bestuur op het vlak van commerciële trends en industriële innovaties verder te verfijnen. Het Nominatie- en Remuneratiecomité merkt tevens op dat Patrick Steverlynck over een uniek netwerk van handelsrelaties beschikt binnen de internationale textielwereld. De aanwezigheid van Patrick Steverlynck in de raad van bestuur past dan ook in het kader van de uitbouw en de instandhouding door de Vennootschap van vertrouwensrelaties met cruciale klanten en leveranciers.*

*Het Nominatie- en Remuneratiecomité meent derhalve dat de voordracht van Buraco NV en Patrick Steverlynck verantwoord is in het licht van de criteria opgenomen als Bijlage B bij het Corporate Governance Charter en dat hun eventuele benoeming zou resulteren in een evenwichtige en verantwoorde uitbreiding van de raad van bestuur. Het Nominatie- en Remuneratiecomité adviseert dan ook principieel positief.*

De voorzitter van de algemene vergadering vraagt vervolgens of er aandeelhouders zijn die bijkomende inlichtingen verlangen omtrent de kandidaten en hun kwalificaties. Er zijn geen aandeelhouders die om bijkomende toelichting verzoeken of vragen hebben omtrent dit agendapunt.

De voorzitter stelt vervolgens voor om tot de stemming over te gaan.

De algemene vergadering benoemt de heer Patrick Steverlynck als bestuurder voor een periode van twee jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2008 met 3.212.810 stemmen voor, 160.040 stemmen tegen en geen onthoudingen.

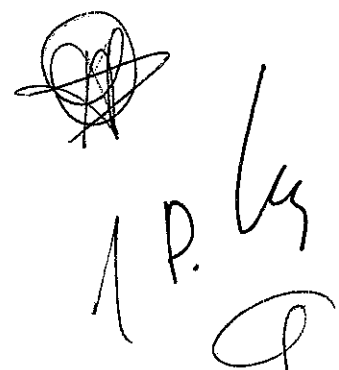
De volgende aandeelhouders stemden tegen het voorstel:

- Koceram.
- Mevrouw Regine Petillon.
- De heer Bruno Steverlynck-Dumolin.

Het voorstel werd aldus aangenomen.

De algemene vergadering benoemt Buraco NV, vertegenwoordigd door de heer Paul Vandekerckhove als bestuurder voor een periode van twee jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2008 met 3.212.810 stemmen voor, geen stemmen tegen en 160.040 onthoudingen.

De volgende aandeelhouders onthielden zich:



Handwritten signatures and initials, including a large scribble, 'A.P. LK', and a circular mark.

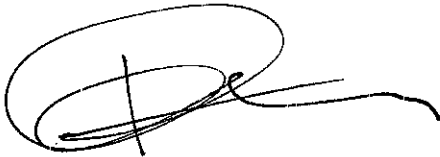
- Koceram.
- Mevrouw Regine Petillon.
- De heer Bruno Steverlynck-Dumolin.

De voorzitter verzoekt de algemene vergadering om hem vrij te stellen van de integrale voorlezing van de notulen en wijst erop dat de notulen ter inzage liggen onmiddellijk na de afsluiting van de algemene vergadering.

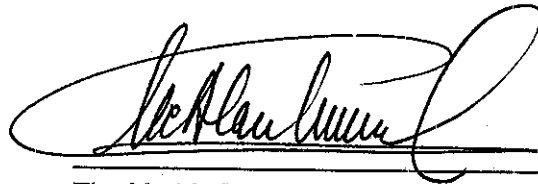
Er zijn geen aandeelhouders die verzoeken om voorlezing van de notulen.

Aangezien de agenda werd behandeld, en geen der aanwezigen nog een opmerking of vraag formuleert, wordt de vergadering gesloten om 9.20 uur.

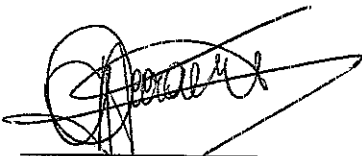
Aldus gehouden te leper, op 22 mei 2006, als gemeld en ondertekend door het bureau en door de aandeelhouders die erom hebben verzocht.



Jurgen Couvreur  
Secretaris



The Marble BVBA  
vertegenwoordigd door Luc Van Nevel  
Voorzitter



Ann Geeraert  
Stemopnemer



Dirk Verly  
stemopnemer

Bijlagen:

1. Aanwezigheidslijst
2. Volmachten
3. Oproepingen



