

RECTICEL n.v.

Olympiadenlaan 2

EVERE (1140 Brussel)

B.T.W. : BE 405.666.668

RPR Brussel : 0405.666.668

**NOTULEN VAN DE JAARVERGADERING VAN DE AANDEELHOUDERS
van de naamloze vennootschap RECTICEL
die plaatsvond op 20 mei 2008**

De aandeelhouders kwamen in jaarvergadering bijeen op de maatschappelijke zetel te Evere, Olympiadenlaan 2 op dinsdag 20 mei 2008 om 15 uur.

De Heer Etienne DAVIGNON, Voorzitter van de Raad van Bestuur, zit de vergadering voor. Hij duidt in hoedanigheid van Secretaris de Heer Dirk VERBRUGGEN aan en stelt de vergadering voor als Stemopnemers Mevrouw/de Heer M. ROMBERG en Mevrouw/de Heer V. DOUMIER te kiezen.

De andere aanwezige leden van de Raad van Bestuur vervolledigen het Bureau.

De Heer Voorzitter verklaart dat :

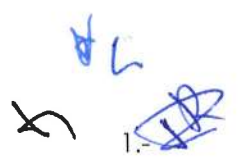
- de bijeenroepingen voor deze vergadering, die haar agenda bevatten, gepubliceerd werden in de volgende bladen :
 - . L'Echo van 19 april 2008 en 2 mei 2008.
 - . De Tijd van 19 april 2008.
 - . het Belgisch Staatsblad van 24 april 2008.
- de aandeelhouders op naam bijeengeroepen werden per brief van 25 april 2008.
- overeenkomstig het koninklijk besluit van 27 november 1973 houdende reglementering van de economische en financiële inlichtingen te verstrekken aan de ondernemingsraden, deze inlichtingen medegedeeld werden aan de 5 ondernemingsraden van de vennootschap en door hen werden onderzocht.

Volgende stukken worden neergelegd op het bureau voor nazicht door de Stemopnemers :

1. de bewijsnummers van voormelde bladen ;
2. een exemplaar van de convocatiebrief van 25 april 2008 die aan de aandeelhouders op naam werd gericht ;
3. de lijst van de aandeelhouders op naam ;
4. de lijsten van de neergelegde effecten aan toonder ;
5. de ontvangen volmachten ;
6. de aanwezigheidslijst.

Vervolgens geeft de heer Voorzitter de agenda van deze vergadering te kennen :

1. Kennisname van het vennootschappelijk en het geconsolideerd jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2007.



2. Kennisname van het vennootschappelijk en geconsolideerd controleverslag van de Commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2007.

3. Voorstel dat het voorwerp van het eerste besluit uitmaakt :

Kennisname van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2007.

Goedkeuring van de vennootschappelijke jaarrekening per 31 december 2007.

Goedkeuring van de verrichte aanwending van het resultaat, te weten :

Winst van het boekjaar :	+ 12.379.725,62 euros
Overgedragen winst van het vorige boekjaar :	+ 23.921.307,99 euros
Te bestemmen resultaat :	= 36.301.033,61 euros
Toevoeging aan de wettelijke reserve	- 149.611,50 euros
Brutodividend voor de aandelen (*):	- 7.232.864,00 euros
Statutaire tantièmes :	- 108.709,12 euros
Over te dragen winst :	= 28.809.848,99 euros

(*) Brutodividend per aandeel van 0,25 euro, te verminderen met de roerende voorheffing, resulterend in een nettodividend van 0,1875 Euro per gewoon aandeel en 0,2125 Euro per VVPR aandeel.

4. Voorstel dat het voorwerp van het tweede besluit uitmaakt

Kwijting te verlenen aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2007.

5. Voorstel dat het voorwerp van het derde besluit uitmaakt :

Kwijting te verlenen aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2007.

6. Voorstellen die het voorwerp van het vierde besluit uitmaken :

Hernieuwing van het mandaat van bestuurder van de naamloze vennootschap VEAN, vertegenwoordigd door de Heer Luc Vansteenkiste voor een periode van vier jaar, om te eindigen na afloop van de Gewone Algemene Vergadering van het jaar 2012.

7. Voorstellen die het voorwerp van het vijfde besluit uitmaken :

Benoeming als bestuurder van de naamloze vennootschap SOGELAM, gevestigd te 1150 Brussel, 282 avenue Grandchamps, vertegenwoordigd door de Heer Luc Willame, voor een periode van vier jaar, om te eindigen na afloop van de Gewone Algemene Vergadering van het jaar 2012.

Benoeming van de voornoemde vennootschap SOGELAM, vertegenwoordigd door de Heer Luc Willame, tot onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap, in overeenstemming met artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen, voor de looptijd van zijn mandaat.

De vennootschap SOGELAM, vertegenwoordigd door de Heer Luc Willame, beantwoordt aan de functionele, familiale en financiële criteria van onafhankelijkheid die worden voorzien door de wet. Geen enkele van de criteria die de hoedanigheid van onafhankelijk bestuurder in de weg staan en opgenoemd worden in de punten 1°, 2° en 3° van artikel 524, §4 van het Wetboek van Vennootschappen, zijn op haar toepasselijk. Bovendien heeft de vennootschap SOGELAM, vertegenwoordigd door de Heer Luc Willame verklaard, en oordeelt de Raad van Bestuur, dat zij geen banden onderhoudt met een vennootschap die van aard zijn om haar onafhankelijkheid in het gedrang te brengen.

De vennootschap SOGELAM, vertegenwoordigd door de Heer Luc Willame, beantwoordt tevens aan de onafhankelijkheidscriteria die worden voorzien door de Belgische Corporate Governance Code. Opgemerkt moet worden dat de Heer Luc Willame bestuurder is bij de referentieaandeelhouder Compagnie du Bois Sauvage. Gezien evenwel zijn statuut van onafhankelijk bestuurder bij Compagnie du Bois Sauvage, meent de Raad van Bestuur dat de vennootschap SOGELAM, vertegenwoordigd door de Heer Luc Willame, niettemin aan de criteria voor onafhankelijkheid beantwoordt.

8. Voorstel dat het voorwerp van het zesde besluit uitmaakt :

Machtiging tot verwerving van eigen aandelen.

Voorstel om aan de Raad van Bestuur van de vennootschap de bevoegdheid te verlenen, met mogelijkheid tot sub-delegatie, om gedurende een termijn van achttien maanden die ingaat op 20 mei 2008, eigen aandelen van de vennootschap te verwerven zolang de fractiewaarde van de in portefeuille gehouden aandelen van de vennootschap niet hoger is dan 10 % van haar geplaatst kapitaal, tegen een eenheidsprijs die niet lager mag zijn dan 20 % onder het gemiddelde van de twintig laatste slotkoersen op Euronext Brussels voorafgaand aan de datum van verwerving, en niet hoger dan hetzelfde gemiddelde vermeerderd met 20 %. Binnen de wettelijke voorwaarden geldt deze machtiging voor alle verwervingen onder bezwarende titel in de meest ruime betekenis, op of buiten de beurs. Deze machtiging vervangt de inkoopmachtiging verleend door de Buitengewone Algemene Vergadering van 15 mei 2007, die met ingang van 19 mei 2008 wordt opgeheven.

9. Voorstel dat het voorwerp van het zevende besluit uitmaakt :

Ingevolge de ondertekening, op 1 februari 2008, van de "Senior Facilities Agreement" tussen Recticel n.v. en Recticel International Services n.v. als "Borrowers" en georganiseerd door Fortis Bank s.a./n.v., ABN AMRO BANK n.v., Commerzbank Aktiengesellschaft en KBC BANK n.v., voor een bedrag van 230.000.000 Euro, goedkeuring, in overeenstemming met artikel 556 van het Wetboek van Vennootschappen, van de clausules 8.2. (Mandatory prepayment – Change of Control) en 23.10 (Ownership of the Obligors).

* * * *

De aanwezigheidslijst toont aan dat ...²⁹..... aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn die samen ...^{17.021.304}..... aandelen bezitten die recht geven op evenveel stemmen.

De verleende volmachten en de aanwezigheidslijst worden door de Leden van het Bureau ondertekend en worden bij deze notulen gevoegd.

Alle bij de wet en de statuten voorgeschreven formaliteiten zijn vervuld en worden juist bevonden, zodat de vergadering geldig samengesteld verklaard wordt.

De aanwezige en vertegenwoordigde aandeelhouders hebben het jaarverslag van de Raad van Bestuur en het verslag van de Commissaris met betrekking tot het boekjaar 2007 ontvangen en bijgevolg beslist de vergadering deze documenten als gelezen te beschouwen.

Vervolgens wordt het woord gegeven aan de aandeelhouders die vragen wensen te stellen en deze vragen worden beantwoord.

  
3.-

De vergadering onderzoekt nadien de voorstellen betreffende de punten die voorkomen op de agenda.

De Heer Voorzitter brengt de onderwerpen die op de dagorde staan ter stemming en stelt vast dat de vergadering de volgende besluiten neemt :

EERSTE BESLUIT

De vergadering neemt kennis van de geconsolideerde jaarrekening en van de vennootschappelijke jaarrekening per 31 december 2007. Zij keurt de vennootschappelijke jaarrekening per 31 december 2007 goed, zoals vastgelegd door de Raad van Bestuur en gecontroleerd door de Commissaris evenals de daarin begrepen verwerking van het resultaat, te weten :

Winst van het boekjaar :	+ 12.379.725,62 euros
Overgedragen winst van het vorige boekjaar :	+ 23.921.307,99 euros
Te bestemmen resultaat :	= 36.301.033,61 euros
Toevoeging aan de wettelijke reserve	- 149.611,50 euros
Brutodividend voor de aandelen (*):	- 7.232.864,00 euros
Statutaire tantièmes :	- 108.709,12 euros
Over te dragen winst :	= 28.809.848,99 euros

(*) Brutodividend per aandeel van 0,25 euro, te verminderen met de roerende voorheffing, resulterend in een nettodividend van 0,1875 Euro per gewoon aandeel en 0,2125 Euro per VVPR aandeel.

Dit besluit wordt aangenomen.....*met eenparigheid van stemmen.*

De aandeelhouders zullen hun coupons nr. 14 kunnen innen bij de volgende financiële instellingen :

- . Dexia Bank
- . Bank Degroof
- . Fortis Bank
- . KBC Bank

Aan de aandeelhouders op naam zal het dividend per overschrijving uitbetaald worden.

TWEEDE BESLUIT

De vergadering verleent decharge aan de Bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar 2007.

Dit besluit wordt aangenomen.....*met eenparigheid van stemmen.*

DERDE BESLUIT

De vergadering verleent decharge aan de Commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar 2007.

Dit besluit wordt aangenomen.....*met eenparigheid van stemmen.*

L H
[Handwritten signature] *[Handwritten signature]*

VIERDE BESLUIT

De vergadering hernieuwt het mandaat van bestuurder van de naamloze vennootschap VEAN, vertegenwoordigd door de Heer Luc VANSTEENKISTE voor een periode van vier jaar, om te eindigen na afloop van de Gewone Algemene Vergadering van het jaar 2012.

Deze herbenoeming wordt aangenomen met éénparigheid van stemmen

VIJFDE BESLUIT

De vergadering benoemt als bestuurder de naamloze vennootschap SOGELAM, gevestigd te 1150 Brussel, 282 avenue Grandchamps, vertegenwoordigd door de Heer Luc Willame, voor een periode van vier jaar, om te eindigen na afloop van de Gewone Algemene Vergadering van het jaar 2012.

De benoeming van de voornoemde vennootschap SOGELAM, vertegenwoordigd door de Heer Luc Willame, tot onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap, is in overeenstemming met artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen, voor de looptijd van zijn mandaat.

De vennootschap SOGELAM, vertegenwoordigd door de Heer Luc Willame, beantwoordt aan de functionele, familiale en financiële criteria van onafhankelijkheid die worden voorzien door de wet. Geen enkele van de criteria die de hoedanigheid van onafhankelijk bestuurder in de weg staan en opgenoemd worden in de punten 1°, 2° en 3° van artikel 524, §4 van het Wetboek van Vennootschappen, zijn op haar toepasselijk. Bovendien heeft de vennootschap SOGELAM, vertegenwoordigd door de Heer Luc Willame verklaard, en oordeelt de Raad van Bestuur, dat zij geen banden onderhoudt met een vennootschap die van aard zijn om haar onafhankelijkheid in het gedrang te brengen.

De vennootschap SOGELAM, vertegenwoordigd door de Heer Luc Willame, beantwoordt tevens aan de onafhankelijkheidscriteria die worden voorzien door de Belgische Corporate Governance Code. Opgemerkt moet worden dat de Heer Luc Willame bestuurder is bij de referentieaandeelhouder Compagnie du Bois Sauvage. Gezien evenwel zijn statuut van onafhankelijk bestuurder bij Compagnie du Bois Sauvage, meent de Raad van Bestuur dat de vennootschap SOGELAM, vertegenwoordigd door de Heer Luc Willame, niettemin aan de criteria voor onafhankelijkheid beantwoordt.

Deze benoeming wordt aangenomen met éénparigheid van stemmen

ZESDE BESLUIT

De vergadering stelt voor om aan de Raad van Bestuur van de vennootschap de bevoegdheid te verlenen, met mogelijkheid tot sub-delegatie, om gedurende een termijn van achttien maanden die ingaat op 20 mei 2008, eigen aandelen van de vennootschap te verwerven zolang de fractiewaarde van de in portefeuille gehouden aandelen van de vennootschap niet hoger is dan 10 % van haar geplaatst kapitaal, tegen een eenheidsprijs die niet lager mag zijn dan 20 % onder het gemiddelde van de twintig laatste slotkoersen op Euronext Brussels voorafgaand aan de datum van verwerving, en niet hoger dan hetzelfde gemiddelde vermeerderd met 20 %. Binnen de wettelijke voorwaarden geldt deze machtiging voor alle verwervingen onder bezwarende titel in de

La
X 5.-

meest ruime betekenis, op of buiten de beurs. Deze machtiging vervangt de inkoopmachtiging verleend door de Buitengewone Algemene Vergadering van 15 mei 2007, die met ingang van 19 mei 2008 wordt opgeheven.

Dit besluit wordt aangenomen met éénparigheid van stemmen.

ZEVENDE BESLUIT

Ingevolge de ondertekening, op 1 februari 2008, van de "Senior Facilities Agreement" tussen Recticel n.v. en Recticel International Services n.v. als "Borrowers" en georganiseerd door Fortis Bank s.a./n.v., ABN AMRO BANK n.v., Commerzbank Aktiengesellschaft en KBC BANK n.v., voor een bedrag van 230.000.000 Euro, keurt de vergadering, in overeenstemming met artikel 556 van het Wetboek van Vennootschappen, de clausules 8.2. (Mandatory prepayment – Change of Control) en 23.10 (Ownership of the Obligors) goed.

Dit besluit wordt aangenomen met éénparigheid van stemmen,
uitgezonderd 649 stemmen tegen.

Nadat alle punten op de agenda behandeld werden, geeft de Secretaris lezing van onderhavige notulen en nodigt de Heer Voorzitter, de Stemopnemers, en de Aandeelhouders die het wensen, uit dit document te ondertekenen.

De jaarvergadering wordt gesloten om 15.25 uur.


De Voorzitter

De Secretaris



De Stemopnemers