

Picanol NV

Gewone Algemene Vergadering der Aandeelhouders

17 april 2013



- Aanstelling stemopnemers
- Aanstelling secretaris
- Vaststelling aanwezigheid
- Goedkeuring definitief bureau
- Oproeping Algemene Vergadering
- Goedkeuring samenstelling Algemene Vergadering

- Lagere vraag naar weefmachines in Q1 in lijn met tweede jaarhelft 2011.
- In Q2 verbeterde de vraag naar Picanolweefmachines wereldwijd, o.a. door succes van nieuwe weefmachines, gunstige euro-yenkoers en wereldwijde sales & servicesnetwerk.
- Ook in de tweede helft van 2012 bleef de vraag naar Picanolweefmachines op een erg hoog niveau.
- Naast kwaliteit ook sterk ingezet op flexibiliteit om productiepieken op te vangen.
- Divisie Weaving Machines: omzet -1% vs 2011.

- Zowel Proferro als PsiControl Mechatronics behaalden commercieel mooie successen met nieuwe klanten/nieuwe opdrachten bij bestaande klanten.
- Vanaf tweede jaarhelft activiteiten sterker onder druk, ondanks goed gevulde orderboek voor de weefmachinedivisie.
- **Proferro:**
 - 3 pijlerstrategie gieten – afwerken – montage én engineered casting solutions meer en meer door de markt gewaardeerd.
 - Verdere automatisering en robotisering.
- **PsiControl Mechatronics:**
 - Sterke focus op customized controllers voor grote klanten en groeisegmenten.
 - Toename van R&D-activiteiten en stijgende vraag naar elektronicaproducten en assemblages (Ieper én Rasnov).
 - Implementatie machinepark TBP Electronics Belgium.
- Divisie Industries: omzet -2% vs 2011.

- Orderboek voor de eerste 6 maanden goed gevuld – vooruitzichten tweede jaarhelft minder duidelijk.
- Exportbedrijf in een cyclische markt: volatiele wereldeconomie.
- Cyclische textielmarkt: strikte kostenbeheersing blijft absoluut noodzakelijk.
- Cashpositie:
 - Financiële buffer voor moeilijke tijden.
 - Investeren in vernieuwing en modernisering van onze fabrieken.
 - We blijven inzetten op het versterken van onze technologische basis.
 - Sinds de kapitaalverhoging veel waarde gecreëerd voor de aandeelhouders.
 - Net zoals veel andere bedrijven houden wij middelen beschikbaar (langetermijnperspectief).

Eerste punt: Mededeling van het jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012

Tweede punt: Mededeling van het verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012

Derde punt:

Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2012 en bestemming van het resultaat

<i>Kerncijfers</i> (in '000 euro)	2012	2011
Omzet	329.454	348.869
Bedrijfswinst	47.213	44.072
Financiële resultaten	7.055	10.089
Uitzonderlijke resultaten	273	16.161
Belastingen	-14.554	-6.832
Winst van het boekjaar	39.987	63.490

▪ Te bestemmen winst 2012	+ 39,99 miljoen euro
▪ Overgedragen winst vorig boekjaar	<u>+ 54,24 miljoen euro</u>
▪ Te bestemmen saldo	+ 94,22 miljoen euro
▪ Toevoeging aan de wettelijke reserves:	0
▪ Over te dragen winst:	+ 94,22 miljoen euro

Vierde punt:

Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2012 en van de geconsolideerde verslagen van de Raad van Bestuur en van de commissaris

<i>(in '000 euro)</i>	31/12/2012	31/12/2011
Opbrengsten	461.751	466.953
Kosten van verkopen	-358.659	-365.814
BRUTOWINST	103.092	101.139
<i>Brutowinst % op omzet</i>	<i>22,3%</i>	<i>21,7%</i>
Algemene en administratieve kosten	-16.077	-17.538
Verkoop- en marketingkosten	-15.165	-16.337
Overige bedrijfsopbrengsten	558	9.721
Overige bedrijfsuitgaven	-133	-916
RESULTAAT VAN BEDRIJFSACTIVITEITEN	72.275	76.069
Nettofinancieringsopbrengsten	2.764	388
Overige financieel resultaat	28	271
WINST OF VERLIES VOOR BELASTINGEN	75.067	76.728
Belastingen	-19.766	-15.716
WINST OF VERLIES	55.302	61.013
AANDEEL VAN DE GROEP IN WINST OF VERLIES	55.302	61.013
REBIT	71.850	67.263

In mio euro

REBIT 2011

67,3

Weaving Machines:

Machineomzet: 2% volumedaling	-1,3
Stijging verkoopmarges	4,4
Steel Heddle activiteiten verkocht	-1,1

Industries:

Productiviteitsverbetering	0,3
----------------------------	-----

Beweging op provisies inbegrepen in vaste kosten:

2,2

Toename productgarantieprovisies 2011
Afname klantenprovisies

REBIT 2012

71,9

Werkkapitaal	31/12/2012	31/12/2011
Vorraden en bestellingen in uitvoering	48.300	43.996
Handelsvorderingen		
Handelsvorderingen > 1 jaar	1.329	911
Handelsvorderingen < 1 jaar	96.821	71.258
Handelsverplichtingen	-56.077	-49.676
Ontvangen voorschotten	-17.357	-18.319
Ander werkkapitaal		
Belastingen en sociale lasten	-15.202	-14.697
Andere schulden	-4.308	-3.976
Werkkapitaal	53.506	29.498
Werkkapitaal % op omzet	12%	6%
<i>Wijziging in werkkapitaal</i>	24.008	

PICANOL GROUP (in '000 euro)	31/12/2012	31/12/2011 *
Resultaat van de bedrijfsactiviteiten	72.275	76.069
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	9.098	8.951
Bijzondere waardeverminderingen van activa	21	438
Toename/ (Afname) van waardeverminderingen op vlottende activa	-1.173	-385
Wijzigingen in de voorzieningen	-437	274
Winst/(verlies) op de vervreemding van vaste activa	128	1.815
Winst/(verlies) op de vervreemding van financiële activa		-9.466
Bruto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	79.912	77.696
Wijzigingen in het werkkapitaal	-22.835	8.430
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	57.077	86.125
Betaalde winstbelasting	-18.832	-11.561
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	38.245	74.564
Desinvesteringen financiële vaste activa	0	16.194
Ontvangen intrest	3.997	1.138
Investeringen in immateriële vaste activa	-797	-552
Investeringen in materiële vaste activa	-6.794	-6.874
Inkomsten uit verkoop van materiële vaste activa	100	
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-3.494	9.906
Betaalde intrest	-1.233	-750
Toename/ (Afname) van exportfinancieringen	3.108	-1.860
Terugbetalingen van intrestdragende financiële verplichtin	-1.667	-1.995
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	208	-4.605
Effect van wisselkoerswijzigingen	-256	2.994
Wijzigingen in de geldmiddelen en kasequivalenten	34.703	82.860
Nettokaspositie begin van de periode	110.623	27.763
Nettokaspositie einde van de periode	145.326	110.623
	34.703	82.860

Geconsolideerde balans (1/2)

<i>ACTIVA (in '000 euro)</i>	31/12/2012	31/12/2011
VASTE ACTIVA	59.365	62.386
Immateriële activa	4.733	5.306
Goodwill	0	0
Materiële vaste activa	51.162	52.484
Andere financiële vaste activa	58	79
Vorderingen op meer dan één jaar	1.329	911
Uitgestelde belastingsvorderingen	2.083	3.606
VLOTTENDE ACTIVA	290.447	225.877
Voorraden en bestellingen in uitvoering	48.300	43.996
Handelsvorderingen	62.982	46.703
Overige vorderingen	33.839	24.555
Geldmiddelen en kasequivalenten	145.326	110.623
TOTAAL ACTIVA	349.812	288.263

Geconsolideerde balans (2/2)

<i>PASSIVA (in '000 euro)</i>	31/12/2012	31/12/2011
EIGEN VERMOGEN	217.661	162.828
Kapitaal	21.720	21.720
Uitgiftepremies	1.518	1.518
Reserves	189.997	134.695
Omrekeningsverschillen	4.426	4.895
<i>Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders</i>	<i>217.661</i>	<i>162.828</i>
Minderheidsbelangen	0	0
VERPLICHTINGEN OP MEER DAN EEN JAAR	22.482	25.778
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	8.602	9.138
Voorzieningen	1.699	1.790
Uitgestelde belastingen en belastingslatenties	7.708	8.618
Intrestdragende financiële verplichtingen	4.473	6.232
Financiële leasing	4.220	5.696
Kredietinstellingen	253	536
Overige schulden	0	0
VERPLICHTINGEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR	109.668	99.657
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	1.631	1.276
Voorzieningen	6.752	6.917
Intrestdragende financiële verplichtingen	5.705	2.506
Handelsschulden	56.077	49.676
Belastingen	2.636	2.290
Overige verplichtingen	36.867	36.992
TOTAAL PASSIVA	349.812	288.263

Toestand op 31/12/2009	Totaal te recupereren
TOTAAL	55.017.082 euro

Toestand op 31/12/2010	Totaal te recupereren
TOTAAL	34.788.955 euro

Toestand op 31/12/2011	Totaal te recupereren
TOTAAL	12.582.484 euro

Toestand op 31/12/2012	Totaal te recupereren
TOTAAL	9.176.039 euro

Vijfde punt: Kwijting aan de leden van de Raad
van Bestuur

Zesde punt:

Kwijting aan de commissaris

Zevende punt: Varia