

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

aan de gewone Algemene Vergadering van de aandeelhouders van
15 mei 2012 betreffende de jaarrekening afgesloten op 31 december 2011.

Geachte aandeelhouders,

Wij hebben de eer u, overeenkomstig artikel 95 en 96 van het Wetboek van Vennootschappen, verslag uit te brengen over de activiteiten van onze vennootschap en ons beleid tijdens het voorbije boekjaar, afgesloten per 31 december 2011.

Commentaar op de jaarrekening

Deze commentaar gaat uit van de balans na resultaatverwerking en geldt bijgevolg onder voorbehoud van goedkeuring van de voorgestelde resultaatverwerking door de jaarvergadering.

Het ontwerp van jaarrekening werd opgesteld overeenkomstig de bepalingen van het KB van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen, meer bepaald boek II titel I, met betrekking tot de jaarrekening van de ondernemingen en overeenkomstig de bijzondere wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen die op de onderneming van toepassing zijn.

De activiteiten van de vennootschap NV Roularta Media Group situeren zich in hoofdzaak in het domein van de gedrukte media en internet. Daarnaast participeert NV RMG in meerdere vennootschappen in binnen- en buitenland in de sector van de gedrukte media, de audiovisuele media, de drukkerijsector, alsook in vennootschappen die diensten verlenen aan vennootschappen die deel uitmaken van de Groep.

De jaarrekening geeft u een algemeen overzicht van de activiteit van onze vennootschap, alsmede van het verwezenlijkte resultaat. Het afgelopen boekjaar werd een winst gerealiseerd van 11.612.203,70 euro tegenover een winst van 30.446.976,81 euro in het boekjaar 2010.

Balans na resultaatverwerking (in duizend euro)

ACTIVA	31/12/11	%	31/12/10	%
Vaste activa	503.854	82,73	467.118	76,85
Vlottende activa	105.186	17,27	140.685	23,15
TOTAAL DER ACTIVA	609.040	100	607.803	100

PASSIVA	31/12/11	%	31/12/10	%
Eigen vermogen	322.953	53,03	315.553	51,92
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	2.215	0,36	2.120	0,35
Schulden > 1 j	143.115	23,50	149.286	24,56
Permanent vermogen	468.283	76,89	466.959	76,83
Schulden < 1 j	138.624	22,76	138.474	22,78
Overlopende rekeningen	2.133	0,35	2.370	0,39
TOTAAL DER PASSIVA	609.040	100	607.803	100

Uit voorgaande gegevens leiden we volgende ratio's af:

	<u>31/12/11</u>	<u>31/12/10</u>
1. Liquiditeit (Vlottende activa / Schulden op korte termijn)	0,76	1,02
2. Solvabiliteit (Eigen vermogen / Totaal vermogen)	53,03%	51,92%

De totale investeringen van 2011 in immateriële en materiële vaste activa bedroegen 2,0 miljoen euro, waarvan 1,2 miljoen euro investeringen in immateriële vaste activa (voornamelijk software) en 0,8 miljoen euro in materiële vaste activa.

De investeringen in immateriële vaste activa betreffen hoofdzakelijk de ontwikkeling van specifieke software voor administratie, financiën, en abonnementenbeheer. De investeringen in materiële activa betreffen onder andere 0,4 miljoen euro groot onderhoud van eigen en gehuurde gebouwen en 0,2 miljoen euro rollend materieel.

De investeringen in financiële vaste activa bedroegen 41,6 miljoen euro en betreffen in hoofdzaak:

- een stijging van de participatie in Roularta Media France ten bedrage van 40 miljoen euro, door incorporatie van een lening en rekening courant in kapitaal;
- de aankoop van 100% van de aandelen van New Bizz Partners SA;
- de participatie voor 45% in Aventin Immobilier SCI;
- de participatie voor 50% in Roularta Business Leads NV.

De afname van de vorderingen op verbonden ondernemingen met 2,7 miljoen euro betreft enerzijds de bijkomende financiering onder de vorm van leningen aan Belgian Business Television NV, City Magazine Roularta d.o.o. en Tvoj Magazin d.o.o. en anderzijds de afname van de vordering op Roularta Media France, de gedeeltelijke terugbetaling van de lening op Himlaya NV en bijkomende waardeverminderingen op de leningen aan Belgian Business Television NV en Tvoj Magazin d.o.o. Tvoj Magazin, uitgever van City Magazin in Kroatië, werd begin 2012 in vereffening gesteld.

De voorraden hebben betrekking op de afdelingen Roularta Books en line extensions.

Doordat Roularta Media Group NV als moedervernootschap de centrale thesaurie beheert van haar dochterondernemingen ontstaan mutaties in de overige vorderingen en schulden, in de geldbeleggingen en in de liquide middelen. De afname van de overige vorderingen betreft voornamelijk de voormelde incorporatie in kapitaal van een vordering in rekening courant aan Roularta Media France.

In de loop van 2011 werden 149.142 eigen aandelen ingekocht. De geldbeleggingen bevatten in totaal 657.850 eigen aandelen die de vennootschap per 31 december 2011 in haar bezit heeft. Alle aandelen werden toegewezen aan stockoptieplannen voor werknemers en werden gewaardeerd aan de slotkoers op balansdatum, gezien deze lager was dan de uitoefenprijs van de opties.

Op 14 januari 2011 werd het kapitaal verhoogd met 184.853,79 euro door de creatie van 9.183 nieuwe aandelen met bijbehorende VVPR-strip als gevolg van een uitoefening van warrants. De raad van bestuur, gebruik makend van het toegestaan kapitaal, verhoogde aansluitend het kapitaal met 146,21 euro door incorporatie van beschikbare reserves voor eenzelfde bedrag, zonder uitgifte van nieuwe aandelen, om het maatschappelijk kapitaal te brengen op 203.225.000,00 euro.

De voorzieningen voor overige risico's en kosten betreffen onder andere provisies voor opzegvergoedingen en hangende geschillen.

De financiële schulden op lange termijn zijn gedaald door de overboeking naar korte termijn van de gedeelten van de langetermijnschulden die in 2012 vervallen.

De financiële schulden bij kredietinstellingen op korte termijn betreffen de schuld tegenover verbonden ondernemingen ingevolge de groepscashpool die eind 2011 opgezet werd.

Resultatenrekening (in duizend euro)

Het nettoresultaat van het huidige en het vorige boekjaar is als volgt samengesteld:

In duizend euro	31/12/2011	31/12/2010
Omzet	277.603	276.281
Voorraadwijzigingen	-284	199
Andere bedrijfsopbrengsten	19.027	19.152
Handelsgoederen	-158.846	-153.491
Diensten en diverse goederen	-75.797	-70.824
Personeelskosten	-46.374	-46.395
Afschrijvingen	-3.821	-4.135
Waardeverminderingen	-99	-647
Voorzieningen	76	-600
Andere bedrijfskosten	-656	-945
Bedrijfsresultaat	10.829	18.595
Financieel resultaat	4.197	15.776
Uitzonderlijk resultaat	-2.118	1.103
Onttrekking aan uitgestelde belastingen	15	18
Belastingen op het resultaat	-1.338	-5.076
Resultaat van het boekjaar	11.585	30.416
Onttrekking aan (+) / overboeking naar (-) belastingvrije reserves	27	31
TE BESTEMMEN WINST VAN HET BOEKJAAR	11.612	30.447

Niettegenstaande een lichte stijging van de omzet daalde het bedrijfsresultaat met 41,8% en daalde de te bestemmen winst van het boekjaar met 61,9%.

2011 kende voor Roularta Media Group een eigenaardig verloop. Een belangrijke papierprijsverhoging en de impact van de loonindexering wegen op het resultaat. Desalniettemin waren de resultaten gedurende drie kwartalen op rij nog duidelijk beter dan in 2010. Een minder goed vierde kwartaal drukte op de resultaten. Het algemene economische klimaat in de laatste maanden van 2011 deed de adverteerders hun uitgaven uitstellen. Eénmalige kosten en herstructureringen drukten mede op het resultaat. Het eerste kwartaal van 2012 is daarentegen goed gestart. De magazines blijven het goed doen op de lezersmarkt, groeien licht qua betaalde verspreiding, en scoren beter dan de globale markt van de magazines.

De omzet uit verkoop van publiciteit, abonnementen en losse verkoop kenden een daling, terwijl de omzet uit omzet van drukorders en de organisatie van evenementen een stijging kenden.

De stijging van de kost van handelsgoederen is hoofdzakelijk het gevolg van de stijging van de papierprijs.

De diensten en diverse goederen stegen voornamelijk door hogere kosten voor verzending, distributie, redactie en promotie.

Door enerzijds een vermindering van het personeelsaantal en anderzijds de indexatie van de loonkosten zijn de totale personeelskosten ongewijzigd gebleven tegenover 2010.

De afschrijvingen zijn licht gedaald.

De waardeverminderingen op handelsvorderingen zijn gedaald in vergelijking met 2010. De voorzieningen voor risico's en kosten bevatten de gebruikelijke voorziening voor brugpensioenen, provisies voor opzegvergoedingen die na 2011 zullen uitbetaald worden en terugnames van provisies voor opzegvergoedingen die in 2011 zijn uitbetaald.

De andere bedrijfskosten zijn gedaald ten opzichte van 2010 ten gevolge van lagere definitieve minderwaarden op handelsvorderingen.

De evolutie van de hiervóór besproken opbrengsten en kosten heeft een daling van het bedrijfsresultaat met 7,8 miljoen euro tot gevolg.

In vergelijking met 2010 zijn de financiële resultaten met 11,6 miljoen gedaald, dit hoofdzakelijk ten gevolge van de waardevermindering op eigen aandelen. In 2010 werd een terugname van waardevermindering op eigen aandelen van 5,1 miljoen euro geboekt, terwijl in 2011 een nieuwe waardevermindering van 5,6 miljoen euro ingeboekt werd. Verder werd in 2010 ook een éénmalige financiële opbrengst van 2,8 miljoen euro genoteerd door verkoop van een indekkingscontract. Anderzijds werden in 2011 voor 1,4 miljoen euro minder intresten op leningen van verbonden ondernemingen betaald.

Het uitzonderlijk resultaat in 2011 bevat de minderwaarden op de lening aan dochteronderneming Tvoj Magazin in Kroatië en op de lening aan Belgian Business Television NV.

Dividend

Wij stellen aan de Algemene Vergadering voor om een brutodividend van 0,35 euro per aandeel uit te betalen.

Resultaatverwerking

Wij stellen u voor aan het resultaat de volgende bestemming te geven:

A. Te bestemmen winstsaldo		11.615.302,32
Bestaande uit		
- te bestemmen winst van het boekjaar	11.612.203,70	
- overgedragen winst van het vorige boekjaar	3.098,62	
C. Toevoeging aan het eigen vermogen		-7.241.000,00
Bestaande uit		
- toevoeging aan de wettelijke reserve	-581.000,00	
- toevoeging aan de overige reserves	- 6.660.000,00	

D. Over te dragen resultaat	-5.156,77
E. Uit te keren winst	-4.369.145,55
- vergoeding van het kapitaal	-4.369.145,55

Tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard van een bestuurder

In de loop van het boekjaar 2011 deed er zich geen tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard voor.

Belangrijke gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

Na het einde van het boekjaar deden zich volgende belangrijke gebeurtenissen voor:

- Begin januari 2012 werd er tussen de NV Roularta Media Group en Vidal SA een overeenkomst afgesloten, op basis waarvan beide hun respectievelijke activiteiten in de medische pers in België samen hebben ondergebracht in de NV ActuaMedica (voorheen UBM Medica), een 50/50 joint venture;
- Begin februari 2012 werd de Kroatische vennootschap Tvoj Magazin d.o.o., die in Kroatië het gratis blad City Magazine uitgaf, in vereffening gesteld.

Verder hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die de resultaten en de financiële positie van de onderneming op belangrijke wijze beïnvloeden.

Inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Wij voorzien geen noemenswaardige omstandigheden die de toekomstige evolutie van onze vennootschap in belangrijke mate kunnen beïnvloeden.

Onderzoek en ontwikkeling

Als multimediasbedrijf is Roularta Media Group actief in verschillende hoogtechnologische sectoren. Binnen die sectoren onderzoekt Roularta Media Group voortdurend nieuwe mogelijkheden, waarbij het de reputatie geniet een belangrijke innovator te zijn. Roularta Media Group hecht zeer veel belang aan onderzoek en ontwikkeling. Die inspanningen komen uiteraard de interne werkprocessen van de Groep zelf ten goede, maar niet zelden fungeren ze tevens als motor achter ingrijpende marktontwikkelingen. Op het gebied van Printed Media ligt Roularta Media Group aan de basis van diverse Belgische en internationale standaarden die de methodiek beschrijven van de drukvoorbereiding van digitale data en voor de elektronische uitwisseling van de begeleidende orderinformatie. Verregaande standaardisatie is bij deze digitale workflows essentieel voor een goede kwaliteitscontrole. Roularta Media Group wil hier verder een belangrijke voortrekkersrol in blijven spelen.

Kapitaalverhoging en uitgifte van converteerbare obligaties en warrants waartoe door de raad van bestuur besloten werd in de loop van het boekjaar

De raad van bestuur heeft tijdens het afgelopen boekjaar geen beslissing getroffen tot uitgifte van converteerbare obligaties en/of warrants in het kader van het toegestaan kapitaal.

Bijkantoren

De vennootschap heeft geen bijkantoren.

Eigen aandelen

De statutaire machtiging van de raad van bestuur tot inkoop van eigen aandelen werd hernieuwd door de algemene vergadering van 19 mei 2009.

In de loop van het boekjaar 2011 werden 149.142 eigen aandelen ingekocht. Per 31 december 2011 heeft de vennootschap 657.850 eigen aandelen in portefeuille. Deze 657.850 eigen aandelen werden verworven voor een totaal bedrag van 25.649.610,05 euro. Ze werden toegewezen aan stockoptieplannen voor werknemers en werden in 2011 gewaardeerd aan de slotkoers op balansdatum, gezien deze lager was dan de uitoefenprijs van de opties.

Aandelen in het bezit van een dochteronderneming

De dochterondernemingen van de vennootschap hebben geen aandelen van de vennootschap Roularta Media Group NV in hun bezit.

Verwachte ontwikkelingen

Na het moeilijk laatste kwartaal van 2011 op het vlak van reclame-inkomsten, is het nieuwe jaar 2012 beter gestart voor de magazines van Roularta.

De internetinkomsten blijven opnieuw verder doorgroeien met een 30 %, onder andere dankzij de goede bezoekerscijfers die zorgen voor een betere inventaris van pageviews.

Kanaal Z/Canal Z gaat door op zijn nieuwe elan.

De Gratis Pers heeft af te rekenen met een daling van de personeelsadvertenties sinds januari 2012. Maar de lokale en nationale reclamemarkt houdt goed stand.

Mededeling nopens het gebruik door de vennootschap van financiële instrumenten, voor zover zulks van betekenis is voor de beoordeling van haar activa, passiva, financiële positie en resultaat

Ter indekking van het wisselkoers- en het renterisico op de US Private Placement, die in 2006 werd afgesloten, heeft de Roularta Media Group een IRCS-contract aangegaan dat op dezelfde data vervalt als de data waarop de aflossing en samenhangende rente betaald dient te worden.

Om de risico's in te dekken met betrekking tot ongunstige schommelingen van rentepercentages heeft Roularta Media Group financiële instrumenten gebruikt, namelijk IRS-contracten, een Cap- en een Floor-contract en het voormelde IRCS-contract.

Personeelsaangelegenheden

De vennootschap wil haar management en medewerkers blijvend motiveren en hen de mogelijkheid bieden te genieten van de groei van Roularta Media Group via de evolutie van het aandeel Roularta.

In het kader hiervan heeft de vennootschap in het verleden diverse warrant- en stockoptieplannen uitgeschreven.

Het humanresourcesmanagement (HRM)-beleid binnen Roularta Media Group is erop gericht om op een proactieve en geïntegreerde wijze competente medewerkers aan te trekken, deze werknemers verder te vormen en te begeleiden zodat de organisatie haar doelstellingen kan realiseren.

Bij de realisatie van deze doelstelling is er voor het lijnmanagement een strategische rol weggelegd en stelt de centrale humanresourcesafdeling haar kennis, expertise en professionalisme ter beschikking van het lijnmanagement in dit proces.

Alle HRM-acties zijn erop gericht het huidig en toekomstig functioneren van onze medewerkers binnen Roularta Media Group te optimaliseren.

Milieuaangelegenheden

De vennootschap heeft geen activiteiten die hinderlijk zijn voor mens en milieu en die overeenkomstig de Vlare-voorschriften vergunnings- of meldingsplichtig zijn.

Voor een uitgebreide toelichting rond milieu, preventie en welzijn wordt verwezen naar het hoofdstuk Milieu, Preventie en Welzijn in het jaarverslag 2011.

Voornaamste risico's en onzekerheden

Risico's verbonden aan de marktontwikkelingen

De mediamarkt is in het algemeen zeer conjunctuurgevoelig en cyclisch.

RMG volgt de marktontwikkelingen binnen de mediawereld op de voet, zodat zij te allen tijde kan inspelen op wijzigingen en nieuwe trends binnen de omgeving waarin de onderneming opereert. Door het multimedia-aanbod waarover RMG beschikt, kan zij gepast reageren op aandachtsverschuivingen van de reclamewereld en van het lezerspubliek van de ene naar de andere vorm van media.

Risico verbonden aan leveranciers

De kosten die in belangrijke mate de totale kostprijs van de divisie Printed Media bepalen, zoals drukkosten, distributiekosten, personeels- en promotiekosten kunnen fluctueren in functie van de economische conjunctuur.

Storingen of onderbrekingen in haar informaticasysteem

RMG is blootgesteld aan mogelijke storingen of onderbrekingen in haar informaticasystemen.

Informatiesystemen vormen een centraal onderdeel van de bedrijfsactiviteiten van RMG. Indien er een storing optreedt in de informatiesystemen van RMG, door een defect, kwaadwillige aanvallen, virussen of andere factoren, zou dit een ernstige impact kunnen hebben op verschillende aspecten van de activiteiten, inclusief, maar niet beperkt tot de verkoop, de klantenservice en de administratie. Storingen in de werking van de informatiesystemen kunnen een nadelig effect hebben op de activiteiten of de bedrijfsresultaten van RMG. Tot op heden heeft de vennootschap geen wezenlijke problemen met haar informatiesystemen gekend. RMG investeert jaar na jaar belangrijke middelen om haar IT-systemen te optimaliseren en het risico op storingen te beperken.

Valutarisico

Om het potentieel valutarisico op de US Private Placement in USD in te dekken heeft RMG een valutatermijncontract ('Cross Currency Swap') aangegaan dat op dezelfde data vervalt als de data waarop de aflossing en samenhangende rente betaald dienen te worden.

Niettegenstaande de wisselkoerscontracten en valutatermijncontracten kunnen schommelingen in USD een invloed hebben op de bedrijfsresultaten van RMG.

Renterisico

De schuldgraad van RMG en de daaraan verbonden intrestlasten kunnen een belangrijke invloed hebben op het resultaat en/of de financiële positie van RMG. Om de risico's in te dekken met betrekking tot ongunstige schommelingen van intrestpercentages heeft RMG financiële instrumenten gebruikt, namelijk IRS-contracten en Cap-Floor-contracten.

Kredietrisico

RMG is blootgesteld aan het tegenpartijrisico, wat zou kunnen leiden tot kredietverliezen. Om het kredietrisico te beheersen, worden kredietwaardigheidsonderzoeken uitgevoerd met betrekking tot klanten die belangrijke kredietfaciliteiten wensen. Verder gebruikt de groep kredietinstrumenten, zoals wissels, om een deel van het kredietrisico in te dekken.

Ondanks de intentie van RMG om haar kredietrisico te beperken, kan het geconfronteerd met een achteruitgang van de kredietwaardigheid van haar klanten. Het eventuele onvermogen om een kredietverzekeringspolis met betrekking tot bepaalde klanten af te sluiten kan een wezenlijk nadelige invloed hebben op de activiteiten, financiële positie en/of bedrijfsresultaten van RMG.

Er is geen concentratie van belangrijke kredietrisico's.

Convenanten

Door de kredietverstrekkers werden convenanten opgelegd in verband met de schuldratio (netto financiële schuld/EBITDA), rentedekking (EBITDA/nettofinancieringskosten), dekking vaste kosten (EBITDA + huur operationele leasings/nettofinancieringskosten + huur operationele leasings), gearing (netto financiële schuld/eigen vermogen), solvabiliteit, eigen vermogen en dividenduitkering.

Eventuele gebroken convenanten kunnen aanleiding geven tot onmiddellijke opeisbaarheid van de kredieten.

Liquiditeitsrisico

De schuldenlast van RMG en de beperkingen overeengekomen in de financieringsovereenkomsten kunnen een nadelige invloed hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en/of financiële positie van RMG.

RMG beschikt over diverse kredietlijnen op korte termijn en verwacht om haar verplichtingen te voldoen door een combinatie van operationele kasstromen en de bestaande kredietlijnen.

Vermogensstructuur

RMG tracht constant haar vermogensstructuur (combinatie van schulden en eigen vermogen) te optimaliseren. Het belangrijkste objectief van de vermogensstructuur is de maximalisatie van de aandeelhouderswaarde terwijl tegelijkertijd de gewenste financiële flexibiliteit blijft behouden om strategische projecten uit te voeren.

Risico's inzake rechtszaken en arbitrages

RMG is verwikkeld in een procedure voor de Rechtbank van Koophandel met voormalig zakenpartner Bookmark (huidig Kramkoob BV). Er werd voor deze procedure een provisie aangelegd van 578.000 euro.

Op 30 december 2011 werd NV Roularta Media Group, gedeeltelijk in solidum met NV Vogue Trading Video, door SAS QOL en SAS QOL FI gedagvaard tot vergoeding van de door hen vermeende geleden schade wegens niet naleving van contractuele verbintenissen. De totale vordering betreft 4,7 miljoen euro. Het management beschikt over voldoende argumenten om deze vordering te weerleggen. Er werd derhalve geen provisie aangelegd.

RMG is actief in het uitgeven en drukken van nieuws- en nichemagazines, kranten en gratis bladen, in het audiovisuele medialandschap en in het elektronisch uitgeven. Dit houdt dat geschillen met betrekking tot gepubliceerde artikels of andere vormen van communicatie inherent zijn aan haar activiteiten. RMG kan niet garanderen dat er in de toekomst geen materiële geschillen door derden zullen worden ingesteld met betrekking tot gepubliceerde artikels of andere vormen van communicatie. Dergelijke geschillen kunnen een wezenlijk nadelige invloed hebben op de activiteiten, financiële positie en/of bedrijfsresultaten van RMG.

VERKLARING INZAKE DEUGDELIJK BESTUUR¹

1° Aanduiding van de code inzake deugdelijk bestuur

Als multimediaal bedrijf wil Roularta Media Group waarde creëren ten voordele van haar lezers, kijkers, luisteraars, haar klanten-adverteerders, haar medewerkers en haar aandeelhouders.

In het licht hiervan hanteert Roularta Media Group NV als Belgisch beursgenoteerd bedrijf de Corporate Governance Code (2009) als haar referentiecode. Roularta Media Group wijkt niet af van de Corporate Governance Code.

De raad van bestuur is immers van oordeel dat het naleven van de principes uiteengezet in het Corporate Governance Charter aanleiding geeft tot een efficiënter, transparanter bestuur en een beter

¹ Onderdeel van het jaarverslag van de raad van bestuur

risico- en controlebeheer van de vennootschap. Hierbij heeft Roularta Media Group waardemaximalisatie als doel voor ogen en dit zowel voor de aandeelhouders, stakeholders als de institutionele beleggers.

Het Corporate Governance Charter, dat u terugvindt op de website van de vennootschap (www.roularta.be/nl/beleggersinfo) zet op exhaustieve en transparante wijze uiteen hoe Roularta Media Group wordt bestuurd en de wijze waarop er over dit bestuur verantwoording wordt afgelegd. Het Corporate Governance Charter van de NV Roularta Media Group werd goedgekeurd door de raad van bestuur en wordt op regelmatige basis geüpdatet.

2° Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle en risicobeheersystemen

Roularta Media Group heeft een risico-assessment en intern controlesysteem opgezet in de lijn met de voorschriften van de Belgische Corporate Governance Code van 2009.

Het interne controlesysteem van Roularta Media Group is gebaseerd op het COSO-ERM model en beoogt redelijke zekerheid te verschaffen m.b.t. het behalen van de doelstellingen van de onderneming. Dit impliceert onder meer het herkennen en beheersen van zowel operationele als financiële risico's, het naleven van wetten en regels en het toezicht op de rapportering.

Een fundamenteel gegeven bij de beheersing van de risico's is de jaarlijkse budgetoefening waarbij heel wat overleg en besprekingen gebeuren omtrent bedrijfsrisico's, de strategie, de businessplannen en de beoogde resultaten. Het uiteindelijke resultaat is een geheel van doelstellingen en targets naast projecten die ertoe moeten bijdragen om risico's beter te beheersen of te voorkomen.

Een continue bewaking, voornamelijk via ingebouwde controles in een sterk geautomatiseerde operationele omgeving, bewerkstelligt het voorkomen of het tijdig detecteren van mogelijke risico's. De beveiliging van de IT-systemen is hier cruciaal. Bijzondere aandacht wordt daarbij geschonken aan:

- de ontubbeling van systemen;
- toegangsbeveiliging;
- de scheiding van test- en productieomgeving;
- stroomgroepen;
- de back-upprocedures.

Naast de IT- technische controle wordt de operationele risicobeheersing voornamelijk gekenmerkt door volgende maatregelen:

- organigrammen en rapporteringslijnen;
- duidelijke opdrachten voor de medewerkers;
- procedures en richtlijnen die via het intranet worden gecommuniceerd;
- continue opleidingen en verbeteracties.

De risicobeheersing inzake de financiële verslaggeving wordt voornamelijk gekenmerkt door:

- de boekhoudkundige regels die dagelijks van toepassing zijn;
- de uniformiteit die wordt nagestreefd binnen de diverse vennootschappen van de Groep zowel op het vlak van de toepassing van de IFRS-regels alsook op het vlak van gestandaardiseerde rapportering;
- de controle op de gerapporteerde cijfers van verbonden ondernemingen door de centrale afdeling budget- en managementrapportering;
- het nazicht, monitoring van de financiële rapportering door het auditcomité.

Veel processen binnen Roularta Media Group zijn geautomatiseerd. Een belangrijk onderdeel van de automatisatie is risicobeheer met aandacht voor correctheid, volledigheid, consistentie, tijdigheid en valorisatie/autorisatie van de informatie.

De vennootschap heeft een interne auditor (lid van het Instituut van Interne Auditoren) in dienst die op basis van een risicoanalyse een jaarplanning opstelt. Deze jaarplanning kan doorkruist worden door ad-hoc opdrachten die door het auditcomité/managementteam aan de interne auditor worden doorgegeven.

3° Openbaarmaking belangrijke deelnemingen en toelichting bij de elementen opgesomd in artikel 34 van het KB van 14/11/2007, voor zover die elementen van aard zouden zijn een gevolg te hebben in geval van een openbare overnamebieding

Het kapitaal van de vennootschap per 31 december 2011 bedraagt 203.225.000,00 euro en wordt vertegenwoordigd door 13.141.123 aandelen met dezelfde rechten, waarvan 4.730.246 aandelen met VVPR-strip.

Het aandeelhouderschap is per 31 december 2011 als volgt verdeeld

	<i>Datum van kennisgeving</i>	<i>Aantal aandelen</i>	<i>%</i>
Koinon NV ⁽¹⁾	24/06/2010	7.359.921	56,01%
Cennini NV ⁽¹⁾	24/06/2010	2.022.136	15,39%
Bestinver Gestión S.G.I.I.C. S.A.	30/09/2009	1.198.762	9,12%
Eigen aandelen per 31/12/2011		657.850	5,00%
Individuele en institutionele beleggers		1.902.454	14,48%

(1) De NV Koinon en de NV Cennini hebben in hun hoedanigheid van in overleg handelende personen, die een akkoord hebben afgesloten aangaande het bezit, de verwerving en de overdracht van effecten een kennisgeving gedaan.

Alle eigen aandelen die de vennootschap in portefeuille heeft, hebben geen stemrecht zolang ze in eigen portefeuille zijn.

Elk aandeel geeft recht op één stem en dit overeenkomstig artikel 33 van de statuten met dien verstande dat niemand aan de stemming op de algemene vergadering kan deelnemen voor meer dan vijfendertig ten honderd (35%) van het aantal stemmen verbonden aan het geheel van de door de vennootschap uitgegeven aandelen. Meerdere aandeelhouders waarvan de effecten, overeenkomstig de criteria vervat in artikel 6, §2 van de Wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt, samengevoegd worden, kunnen samen evenmin aan de stemming op de algemene vergadering deelnemen voor meer dan vijfendertig ten honderd (35%) van het aantal stemmen verbonden aan het geheel van de door de vennootschap uitgegeven aandelen. De beperkingen vinden evenwel geen toepassing ingeval de stemming betrekking heeft op een wijziging van de statuten van de vennootschap of beslissingen waarvoor krachtens de vennootschappenwet een bijzondere meerderheid vereist is.

Tussen de aandeelhouders, NV Koinon en NV Cennini, werd een aandeelhoudersovereenkomst afgesloten die aanleiding geeft tot een beperking van de overdracht van de effecten.

De statuten en het Corporate Governance Charter van Roularta Media Group bevatten specifieke bepalingen betreffende de (her)benoeming, vorming en evaluatie van bestuurders. De bestuurders worden voor een maximale duur van vier jaar door de algemene vergadering van aandeelhouders benoemd, die hen ook te allen tijde kan ontslaan. Een besluit tot benoeming of ontslag behoeft de gewone meerderheid van de stemmen. Wanneer een plaats van bestuurder vroegtijdig openvalt, kunnen de overblijvende bestuurders zelf een nieuwe bestuurder benoemen (coöpteren). In dat geval zal de eerstvolgende algemene vergadering de definitieve benoeming doen.

De statuten van de NV Roularta Media Group voorzien in een bindend voordrachtrecht ten voordele van de NV Koinon. Op grond van dit voordrachtrecht wordt de meerderheid van de bestuurders benoemd uit de kandidaten voorgedragen door de NV Koinon zolang deze laatste rechtstreeks of onrechtstreeks ten minste vijfendertig procent van de aandelen van de vennootschap bezit.

Beslissingen tot wijziging van de statuten zijn onderworpen aan een bijzonder aanwezigheidsquorum en meerderheidsvereiste. Elke beslissing tot wijziging van de statuten vereist de aanwezigheid, in persoon of bij volmacht, van aandeelhouders die samen minstens de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen en de goedkeuring van minstens drie vierden van het op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde maatschappelijk kapitaal. Indien het aanwezigheidsquorum niet gehaald is, dan moet een tweede vergadering worden samengeroepen. Tijdens de tweede vergadering geldt het aanwezigheidsquorum niet. De vereiste van een bijzondere meerderheid blijft echter bestaan.

De raad van bestuur is uitdrukkelijk gemachtigd om, in het geval van openbare overnamebiedingen op effecten van de vennootschap, het maatschappelijk kapitaal te verhogen binnen de grenzen voorzien in artikel 607 Wetboek van Vennootschappen door aandelen uit te geven die niet meer dan 10% vertegenwoordigen van de bestaande aandelen ten tijde van een dergelijk openbaar overnamebod. Deze machtiging werd verleend door de buitengewone algemene vergadering van 17 mei 2011 voor een termijn van drie jaar en kan worden hernieuwd. Indien de raad van bestuur beslist om het maatschappelijk kapitaal te verhogen ingevolge deze machtiging, dan zal het bedrag van deze verhoging worden afgetrokken van het overblijvende deel van het toegestane kapitaal.

De vennootschap kan haar eigen aandelen, winstbewijzen of andere certificaten met betrekking hiermee verwerven, vervreemden of verpanden voor zover de relevante wettelijke bepalingen worden nageleefd. De raad van bestuur is uitdrukkelijk gemachtigd om, zonder besluit van de algemene vergadering, eigen aandelen te verwerven en aan te houden indien dat nodig is om een dreigend ernstig nadeel voor de vennootschap te voorkomen. Deze machtiging werd verleend door de buitengewone algemene vergadering van 19 mei 2009 voor een termijn van drie jaar te rekenen vanaf 10 juni 2009, zijnde de datum van publicatie in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van de machtiging, en kan worden hernieuwd.

RMG is partij bij volgende materiële overeenkomst die wijzigt of afloopt bij een controlewijziging ten gevolge van een openbaar overnamebod:

- Volgens artikel 6.5. van de annex 1 aan de verkoopovereenkomst op termijn d.d. 28 april 2008 tussen de NV Roularta Media Group en de SA Natixis, kan Natixis in het geval van een wijziging in de controle over de NV Roularta Media Group of de SA Roularta Media France de vervroegde conversie vragen van de totaliteit van de obligaties die Natixis bezit in nieuwe aandelen van de SA Roularta Media France.

De Stichting Administratiekantoor RMG heeft overeenkomstig artikel 74 § 6 van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebieding als houder van meer dan 30% van de stemgerechtigde effecten van RMG op 1 september 2007 een aanmelding verricht bij de FSMA. Door de royerung van de certificaten binnen de Stichting Administratiekantoor RMG en de teruggave van de aandelen in de NV Roularta Media Group aan de voormalige certificaathouders, de NV Koinon en de NV Cennini, is de Stichting Administratiekantoor RMG niet langer aandeelhouder. Sinds 24 juni 2010 is de NV Koinon rechtstreekse houder van 7.359.921 aandelen (of 56,01%) in de NV Roularta Media Group. De aanmelding bij de FSMA werd in die zin geüpdatet.

4° Samenstelling en activiteitenverslag van de raad van bestuur en comités en de aanwezigheidsgraad van hun leden

RAAD VAN BESTUUR

De raad van bestuur van de NV Roularta Media Group telt negen leden:

- Baron Hugo Vandamme, vaste vertegenwoordiger van NV HRV (2014), niet uitvoerend bestuurder en voorzitter van de raad van bestuur.
- vijf bestuurders die de referentieaandeelhouder vertegenwoordigen en dit overeenkomstig het statutair voordrachtsrecht: de heer Rik De Nolf, vaste vertegenwoordiger van de NV De Publgraaf (2014), de heer Leo Claeys, vaste vertegenwoordiger van de NV De Meiboom (2014), mevrouw Lieve Claeys, vaste vertegenwoordiger van de NV Fraka-Wilo (2012), mevrouw Caroline De Nolf, vaste vertegenwoordiger van de NV Verana (2012) en de heer Francis De Nolf, vaste vertegenwoordiger van de NV Alauda (2015)
- drie onafhankelijke bestuurders die allen een leidinggevende maatschappelijke functie bekleden:
 - de heer Carel Bikkers, vaste vertegenwoordiger van de BV Carolus Panifex Holding BV (2014):
De heer Carel Bikkers heeft gedurende negen jaar leiding gegeven aan het Nederlandse mediaconcern Audax, een veelzijdige organisatie die zich in de breedste zin van het woord bezighoudt met het uitgeven, verspreiden en retailen van media- en aanverwante producten. Hiervoor was de heer Carel Bikkers actief als algemeen directeur van Kwik-Fit Europe BV, de grootste autoserviceketen van Europa.
 - mevrouw Marleen Vaesen, vaste vertegenwoordiger van de BVBA MAVAC (2014):
Mevrouw Marleen Vaesen was na een carrière binnen Procter & Gamble, waar zij tot 1999 Marketing Director Europa was, gedurende bijna dertien jaar actief binnen Sara Lee. Eerst als Algemeen Directeur België, daarna was ze gedurende zes jaar, als senior Vice President Coffee & Tea, verantwoordelijk voor de resultaten van de koffie- en thee activiteiten in een achttal Europese landen. Mevrouw Marleen Vaesen is tevens lid van de Vlaamse Industrieraad.
 - de heer Marc Verhamme, vaste vertegenwoordiger van de NV Pur Vie (2014):
De heer Marc Verhamme is tot 1994 CEO geweest van de Noord- en Noordwest-Europese divisie verse producten van Danone. De heer Marc Verhamme is op vandaag industrieel en eigenaar van een aantal KMO's die biologische voedingsmiddelen produceren zoals yoghurt, verse kaas,... met merken zoals MIK en Pur Natur.

De onafhankelijke bestuurders hebben in hun loopbaan al een ruime ervaring opgedaan in verschillende management- en bestuursfuncties in diverse sectoren van het bedrijfsleven. Zo beschikt de heer Carel Bikkers over een ruime ervaring en expertise binnen de uitgevers- en distributiewereld en zorgen mevrouw Marleen Vaesen en de heer Marc Verhamme met hun expertise op het vlak van marketing en communicatie duidelijk voor een toegevoegde waarde binnen de raad van bestuur.

De raad van bestuur is van oordeel dat de competenties van de onafhankelijke bestuurders een aanvulling vormen op de competenties in hoofdte van de overige bestuurders.

De raad van bestuur is in 2011 negen keer samengekomen. Onder deze negen vergaderingen waren twee telefonische raden van bestuur.

Overzicht aanwezigheden raden van bestuur in 2011:

Uitvoerend bestuurder en CEO

Rik De Nolf 9

Uitvoerende bestuurders

Lieve Claeys 9

Francis De Nolf (*benoemd door AV op 17/05/2011*) 5

Niet-uitvoerende bestuurders

Baron Hugo Vandamme, voorzitter	9
Leo Claeys	9
Caroline De Nolf	9

Onafhankelijke, niet-uitvoerende bestuurders

Carel Bikkers	9
Marleen Vaesen	7
Marc Verhamme	9

Voor 2012 staan er zes raden van bestuur op het programma.

AUDITCOMITÉ

Het auditcomité is in overeenstemming met de Belgische Corporate Governance Code samengesteld uit uitsluitend niet-uitvoerende bestuurders (3), waarvan twee onafhankelijke bestuurders. De deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van de heer Carel Bikkers, onafhankelijk bestuurder en tevens voorzitter van het auditcomité, blijkt o.m. uit zijn voormalige functie van leidinggevende bij het Nederlandse mediaconcern Audax en uit zijn mandaten als commissaris/toezichthouder bij een aantal Nederlandse vennootschappen.

Het auditcomité is in 2011 vier keer bijeengekomen. Tijdens deze bijeenkomsten heeft het auditcomité controle uitgeoefend op de integriteit van de financiële informatie van de vennootschap, heeft het de activiteiten van de interne en externe auditor van nabij opgevolgd en heeft het auditcomité indien het dit nodig achtte hierover aanbevelingen gedaan aan de raad van bestuur.

Op uitnodiging van de voorzitter werd het auditcomité bijgewoond door de commissaris (Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA, vertegenwoordigd door de heren Frank Verhaegen en Mario Dekeyser), gedelegeerd bestuurder, Rik De Nolf, financieel directeur, Jan Staelens en de interne auditor, mevrouw Eveline Maertens.

Overzicht aanwezigheden vergaderingen auditcomité in 2011:

Carel Bikkers, voorzitter	4
Leo Claeys	3
Marleen Vaesen	3

BENOEMINGS- EN REMUNERATIECOMITÉ

De raad van bestuur heeft zoals voorzien in de Corporate Governance Code gebruik gemaakt van de mogelijkheid om één gezamenlijk comité op te richten, namelijk het *benoemings- en remuneratiecomité*.

Het benoemings- en remuneratiecomité is samengesteld uit uitsluitend niet-uitvoerende bestuurders (3), waarvan twee onafhankelijke bestuurders en beschikt over de nodige deskundigheid op het gebied van remuneratiebeleid.

De voorzitter van de raad van bestuur is tevens voorzitter van het benoemings- en remuneratiecomité. De CEO neemt met raadgevende stem deel aan de vergaderingen van het benoemings- en remuneratiecomité (cfr. artikel 526 quater Wetboek van Vennootschappen).

Ook de ondervoorzitter van de raad van bestuur en de HR- directeur van de groep worden uitgenodigd op het benoemings- en remuneratiecomité.

Het benoemings- en remuneratiecomité kwam twee keer samen in de loop van 2011 met als belangrijkste agendapunten het opstellen van het remuneratieverslag en de evaluatie van de remuneratie- en bonuspolitiek van het uitvoerend management.

Overzicht aanwezigheden vergaderingen benoemings- en remuneratiecomité 2011:

Baron Hugo Vandamme, voorzitter	2
Carel Bikkers	2
Marc Verhamme	2

Evaluatie raad van bestuur en comités

De raad van bestuur voert jaarlijks, onder leiding van de voorzitter en bijgestaan door het benoemings- & remuneratiecomité, een evaluatie uit van zijn omvang, samenstelling, werking en interactie met het uitvoerend management. Deze evaluatie beoogt vier doelstellingen: (i) de werking van de raad van bestuur beoordelen; (ii) nagaan of de belangrijke onderwerpen grondig worden voorbereid en besproken; (iii) de daadwerkelijke bijdrage van elke bestuurder aan de werkzaamheden van de raad van bestuur nagaan, aan de hand van zijn of haar aanwezigheid bij de raads- en comitévergaderingen en zijn of haar constructieve betrokkenheid bij de besprekingen en de besluitvorming beoordelen; (iv) een vergelijking tot stand te brengen tussen de huidige samenstelling van de raad van bestuur en de vooropgestelde gewenste samenstelling van de raad van bestuur.

Jaarlijks beoordelen de niet-uitvoerende bestuurders hun interactie met het senior management en, indien toepasselijk, maken zij voorstellen over aan de voorzitter van de raad van bestuur ter verbetering van deze interactie.

Ook de bijdrage van elke bestuurder wordt op geregelde tijdstippen geëvalueerd. In geval van een herbenoeming vindt er een evaluatie plaats van het engagement en de effectiviteit van de bestuurder.

Samenstelling uitvoerend management

Het uitvoerend management van Roularta Media Group bestaat uit het executive management committee (samenstelling zie blz...), het management team België (samenstelling zie blz. ..) en het management team Frankrijk (zie samenstelling op blz....).

In de samenstelling van het uitvoerend management deed zich afgelopen boekjaar volgende wijzigingen voor: de heer Marc Feuillée, voorzitter directiecomité en mevrouw Anne Evrard, directeur abonnementendienst en afgeleide producten verlieten op eigen initiatief Groupe Express-Roularta. Er werden geen vertrekvergoedingen uitbetaald. Naar aanleiding van het vertrek van de heer Marc Feuillée heeft de heer Rik De Nolf de operationele leiding van de Groupe Express-Roularta in Parijs overgenomen, hierin bijgestaan door mevrouw Corinne Pitavy (directeur-generaal business) en de heer Christophe Barbier (directeur-generaal redactie). Mevrouw Anne Evrard werd niet vervangen. De heer Jean-Antoine Bouchez, directeur Mieux Vivre Votre Argent en lid van het managementteam in Frankrijk ging eind 2011 met pensioen. De heer Jean-Antoine Bouchez blijft wel verder lid van de raad van bestuur van Groupe Express-Roularta.

Beleid betreffende de transacties en andere contractuele banden tussen de vennootschap, inclusief verbonden vennootschappen, en haar bestuurders en leden van het uitvoerend management die niet onder de belangenconflictenregeling vallen

Rekening houdend met de principes en richtlijnen vervat in de Belgische Corporate Governance Code, heeft de vennootschap een beleid uitgewerkt inzake de transacties en andere contractuele banden tussen de vennootschap, inclusief verbonden vennootschappen, en haar bestuurders en leden van het uitvoerend management die niet onder de wettelijke belangenconflictenregeling ressorteren.

Er is sprake van een transactie of enige andere contractuele band tussen de vennootschap en haar bestuurders en/of de leden van haar uitvoerend management wanneer:

- een bestuurder of een lid van het uitvoerend management een significant persoonlijk financieel belang heeft in de rechtspersoon waarmee Roularta Media Group een transactie wenst af te sluiten;
- een bestuurder of een lid van het uitvoerend management, zijn of haar echtgenoot, samenwonende partner, kind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad deel uitmaken van de raad van bestuur of het uitvoerend management van de rechtspersoon waarmee Roularta Media Group een belangrijke transactie wenst aan te gaan;
- de raad van bestuur oordeelt dat een dergelijk conflict met betrekking tot de voorgenomen transactie bestaat.

De betrokken bestuurder of het lid van het uitvoerend management verschaft de raad van bestuur alle mogelijke relevante informatie met betrekking tot het belangenconflict. De betrokken bestuurder of het lid van het uitvoerend management onthoudt zich van deelname aan de beraadslaging en besluitvorming omtrent dit agendapunt.

De raad van bestuur bevestigt dat er in het afgelopen boekjaar geen dergelijke transacties tot stand zijn gekomen of situaties zijn geweest, die aanleiding hebben gegeven tot toepassing van de hierboven vermelde procedure.

Protocol ter voorkoming van misbruik van voorkennis

Het protocol ter voorkoming van misbruik van voorkennis legt aan bestuurders, leden van het management team en andere personeelsleden of (externe) medewerkers, die door de aard van hun functie met vertrouwelijke informatie in contact komen, het verbod op om rechtstreeks, dan wel onrechtstreeks op basis van voorkennis te handelen in financiële instrumenten uitgegeven door Roularta Media Group.

Remuneratieverslag

Remuneratie van de uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders op jaarbasis

Het remuneratiebeleid voor de bestuurders (zowel uitvoerende als niet-uitvoerende) kent als uitgangspunt gekwalificeerde bestuurders met de vereiste achtergrond en ervaring op het gebied van de verschillende elementen van het ondernemingsbeleid aan te trekken en te behouden. Om dit uitgangspunt te realiseren, wordt een remuneratiebeleid gehanteerd dat de toets met de markt kan doorstaan, hierbij rekening houdend met de omvang en de complexiteit van de onderneming en waar mogelijk, gebruikmakend van referentiegegevens.

De niet-uitvoerende bestuurders en uitvoerende bestuurders in hun hoedanigheid van bestuurder ontvangen een vaste remuneratie ter vergoeding van hun lidmaatschap van de raad van bestuur en zitpenningen in functie van hun aanwezigheid op de vergadering van de comités, waarvan zij lid zijn.

De hoogte van de bestuurdersbezoldiging wordt bepaald rekening houdend met hun rol als gewoon bestuurder, hun specifieke rollen, zoals voorzitter van de raad van bestuur, voorzitter of lid van een comité, alsook met de daaruit voortvloeiende verantwoordelijkheden en tijdsbesteding.

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen prestatiegebonden remuneratie zoals bonussen, langetermijn- incentive-programma's, voordelen in natura of pensioenplannen. Evenmin worden aan de niet-uitvoerende bestuurders opties of warrants toegekend. Er zijn ook geen bijdragen voor pensioenen of soortgelijke vergoedingen voor bestuurders.

De bepalingen omtrent de remuneratie van de niet-uitvoerende bestuurders gelden evenzeer voor de uitvoerende bestuurders in hun hoedanigheid van bestuurder.

Aan de voorzitter van de raad van bestuur en de uitvoerende bestuurder, de NV De Publigraaf wordt een vaste vergoeding toegekend van 100.000 euro. De ondervoorzitter van de raad van bestuur ontvangt een vaste vergoeding van 58.500 euro. Aan de overige leden van de raad van bestuur wordt een vaste vergoeding van 10.000 euro toegekend, aangevuld met een vergoeding per zitting van de raad van bestuur van 2.500 euro; aan de leden van de comités van de raad van bestuur (het auditcomité en het benoemings- en remuneratiecomité) zal aanvullend een vergoeding per zitting worden toegekend van 2.500 euro; aan de voorzitter van het auditcomité zal per zitting van dit comité een aanvullende vergoeding van 5.000 euro worden toegekend.

Overzicht bestuurdersvergoedingen 2011

		<u>Vast</u>	<u>zitpenningen</u> ²
Hugo Vandamme (vaste vertegenwoordiger van NV HRV) - voorzitter raad van bestuur	Niet-uitvoerend	100.000,00 euro	–
Rik De Nolf (vaste vertegenwoordiger van NV De Publigraaf) – gedelegeerd bestuurder	Uitvoerend	100.000,00 euro	–
Leo Claeys (vaste vertegenwoordiger van NV De Meiboom) - ondervoorzitter raad van bestuur	Niet-uitvoerend	58.500,00 euro	–
Lieve Claeys (vaste vertegenwoordiger van NV Fraka-Wilo)	Uitvoerend	10.000,00 euro	15.000,00 euro
Caroline De Nolf (vaste vertegenwoordiger van NV Verana)	Niet-uitvoerend	10.000,00 euro	15.000,00 euro
Francis De Nolf (vaste vertegenwoordiger van NV Alauda)	Uitvoerend	7.500,00 euro ³	10.000,00 euro
Carel Bickers (vaste vertegenwoordiger van BV Carolus Panifex Holding) – Voorzitter auditcomité	Niet-uitvoerend	10.000,00 euro	42.500,00 euro
Marleen Vaesen (vaste vertegenwoordiger van BVBA Mavac) – lid auditcomité	Niet-uitvoerend	10.000,00 euro	20.000,00 euro
Marc Verhamme (vaste vertegenwoordiger van NV Pur Vie) – lid benoemings- en remuneratiecomité	Niet-uitvoerend	10.000,00 euro	22.500,00 euro

Remuneratie leden van het uitvoerend management

De vergoeding van de leden van het uitvoerend management wordt bepaald door de raad van bestuur op basis van de aanbevelingen van het benoemings- en remuneratiecomité.

Het niveau en de structuur van de remuneratie van het uitvoerend management moet de vennootschap toelaten gekwalificeerde en deskundige managers aan te trekken, te behouden en blijvend te motiveren, rekening houdend met de aard en de draagwijdte van hun individuele verantwoordelijkheden.

² De leden van de raad van bestuur ontvangen geen zitpenningen voor telefonische raden van bestuur.

³ Vanaf algemene vergadering 17/05/2011 tot 31/12/2011.

De hoogte en structuur van de basisvergoeding van het uitvoerend management wordt op regelmatige basis getoetst op haar marktconformiteit door een (internationaal) consulting & adviesbureau gespecialiseerd op het gebied van bezoldigingen en voordelen.

De vennootschap gaat ervan uit dat het uitgestippelde remuneratiebeleid voor de leden van het uitvoerend management voor de komende twee boekjaren zal worden aangehouden, tenzij uit de toets met de markt blijkt dat er zich aanpassingen opdringen.

In 2011 is het remuneratiebeleid van de leden van het uitvoerend management niet gewijzigd ten opzichte van de voorgaande jaren.

De remuneratie van het uitvoerend management bestaat uit:

- een basisvergoeding conform de opleiding, functie-inhoud, ervaring en anciënniteit;
- een prestatiegebonden bonus gekoppeld voor 30% aan de geconsolideerde resultaten van de groep en voor 70% aan de prestaties van de business unit waarvoor de manager verantwoordelijk is.
- Jaarlijks worden er voor het desbetreffende boekjaar financiële prestatiecriteria vastgelegd op het niveau van de geconsolideerde groepsresultaten. Op het niveau van de business units worden jaarlijks financiële dan wel kwalitatieve targets vastgelegd.
- Na afloop van het boekjaar wordt er op basis van de vastgelegde prestatiecriteria, die zowel kwantitatief als kwalitatief kunnen zijn, bepaald of en in welke mate de bonus werd gehaald.
- De bonus bedraagt maximaal 20% à 25% van het basisjaarloon van de leden van het uitvoerend management; de bonus wordt gedeeltelijk in cash en voor een deel via een storting in de groepsverzekering van de betrokken manager uitbetaald.
- Er werd niet voorzien in een terugvorderingsrecht ten gunste van de vennootschap in voorkomend geval de variabele remuneratie zou zijn toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens. De toekenning van de bonussen gebeurt pas na de afsluiting van het boekjaar en het uitvoeren door de commissarissen van de nodige controle op de cijfers, zodat de kans op de uitbetaling van een bonus op basis van onjuiste financiële gegevens te verwaarlozen is.
- een langetermijnincentive bestaande uit rechten om aandelen van Roularta Media Group te verwerven. De door de vennootschap uitgegeven optie- of warrantplannen hebben telkens een looptijd van 10 jaar, waarbij de eerste uitoefening ten vroegste kan plaatsvinden tijdens het derde kalenderjaar ná het jaar waarop werd ingetekend op de opties of warrants.
- extralegale voordelen, bestaande uit een groepsverzekering (werkgeversbijdrage bedraagt 3,75% van de jaarbezoldiging), een bedrijfswagen met tankkaart in overeenstemming met de carpolicy van de vennootschap, maaltijdcheques (werkgeversbijdrage van 4,91 euro/gewerkte dag) en een hospitalisatie- en invaliditeitsverzekering.

Aan de CEO, de NV De Publigraaf met vaste vertegenwoordiger de heer Rik De Nolf, werd in 2011 een vaste vergoeding toegekend van bruto 586.763,36 euro. De CEO heeft geen variabele remuneratie, geen opties op aandelen of warrants, noch worden er door de vennootschap bijdragen betaald voor het pensioen van de CEO.

Aan de overige leden van het uitvoerend management (leden executive management committee en leden management team België en Frankrijk) werden volgende brutovergoedingen toegekend:

- basissalarissen van 3.212.104,94 euro
- variabele vergoeding van 490.760,49 euro waarvan 396.450,49 euro in cash en 94.310,00 euro in een groepsverzekering
- de bijdragen voor pensioenen in het boekjaar 2011 bedragen in totaal 60.479,46 euro waarvan 53.474,70 euro stortingen in een pensioenplan van het type toegezegde-bijdragenregeling en 7.004,76 euro zijn stortingen in een spaar/groepsverzekering
- en overige componenten ten bedrage van 40.511,13 euro waarvan 31.248,00 euro forfaitaire kosten eigen aan de werkgever en 9.263,13 euro betreft de werkgeversbijdrage voor maaltijdcheques.

In onderstaande tabel vindt u een overzicht van het warrantsplan en de aandelenoptieplannen waarop door de leden van het uitvoerend management werd ingetekend met ook de vermelding van de belangrijkste kenmerken van deze plannen, waaronder de uitoefenprijs en uitoefenperiode.

Jaar van het aanbod	Aantal toegekende opties/warrants aan de leden van het uitvoerend management	Uit te oefenen nog uitstaande opties/warrants per 31/12/2011	Uitoefenprijs in euro	Eerste uitoefenperiode	Laatste uitoefenperiode
2000	4.000	4.000	65,00	01/01-30/4/2004	01/01-22/5/2013
2001	10.500	4.200	18,20	01/01-26/6/2005	01/01-25/8/2014
2001	6.500	4.150	20,13	01/01-31/12/2005	01/01-31/12/2015
2003	2.000	900	21,93	01/01-30/06/2006	01/01-10/10/2013
2006	102.000	82.000	53,53	01/01-31/12/2010	01/01-31/12/2021
2008	93.000	73.000	40,00	01/01-31/12/2012	01/01-31/12/2023
2009	108.500	103.500	15,71	01/01-31/12/2013	01/01-31/12/2019
	326.500	271.750			

In het boekjaar 2011 werden geen aandelenopties of warrants toegekend aan de leden van het uitvoerend management.

De directeur van de nationale regie heeft in de loop van het boekjaar 2011 450 warrants uit het warrantsplan van 2001 uitgeoefend. Door de overige leden van het uitvoerend management werden tijdens de loop van het afgelopen boekjaar geen opties of warrants uitgeoefend.

In 2011 hebben de heer Marc Feuillée voorzitter van het directiecomité en mevrouw Anne Evrard, directeur abonnementendienst en afgeleide producten van Groupe Express-Roularta zelf een einde gesteld aan tewerkstelling binnen de groep. Rekening houdend met de voorwaarden van de aandelenoptieplannen waarop de heer Marc Feuillée en mevrouw Anne Evrard in het verleden hebben ingetekend, komen de aan hen toegekende opties definitief te vervallen. In de loop van het boekjaar werden ook dan 60.000 opties vervallen verklaard.

Opgemaakt te Roeselare op 16 maart 2012

De raad van bestuur

NV HRV
Voorzitter, vertegenwoordigd
door haar vaste vertegenwoordiger
Baron Hugo Vandamme

NV De Publigraaf
Gedelegeerd bestuurder,
vertegenwoordigd door
haar vaste vertegenwoordiger
dhr. Rik De Nolf

NV De Meiboom
vertegenwoordigd door
haar vaste vertegenwoordiger
dhr. Leo Claeys

BV Carolus Panifex Holding
vertegenwoordigd door
haar vaste vertegenwoordiger
dhr. Carel Bickers

NV Verana
vertegenwoordigd door
haar vaste vertegenwoordiger
mevr. Caroline De Nolf

NV Fraka Wilo
vertegenwoordigd door
haar vaste vertegenwoordiger
mevr. Lieve Claeys

NV Pur Vie
vertegenwoordigd door
haar vaste vertegenwoordiger
dhr. Marc Verhamme

BVBA Mavac
vertegenwoordigd door
haar vaste vertegenwoordiger
mevr. Marleen Vaesen

NV Alauda
vertegenwoordigd door
haar vaste vertegenwoordiger
dhr. Francis De Nolf