

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

aan de gewone Algemene Vergadering van de aandeelhouders van
19 mei 2009 betreffende de jaarrekening afgesloten op 31 december 2008.

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 2008.

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. 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 1.414.775,49 euro tegenover een winst van 2.318.198,38 euro in het boekjaar 2007.

Balans na resultaatverwerking (in duizend euro)

ACTIVA	31/12/08	%	31/12/07	%
Vaste activa	477.058	75,31	476.981	79,45
Vlottende activa	156.365	24,69	123.359	20,55
TOTAAL DER ACTIVA	633.423	100	600.340	100

PASSIVA	31/12/08	%	31/12/07	%
Eigen vermogen	272.088	42,96	238.369	39,71
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	2.049	0,32	1.405	0,23
Schulden > 1 j	201.933	31,88	178.481	29,73
Permanent vermogen	476.070	75,16	418.255	69,67
Schulden < 1 j	154.110	24,33	179.955	29,98
Overlopende rekeningen	3.243	0,51	2.130	0,35
TOTAAL DER PASSIVA	633.423	100	600.340	100

Uit voorgaande gegevens leiden we volgende ratio's af:

	<u>31/12/08</u>	<u>31/12/07</u>
1. Liquiditeit (Vlottende activa / Schulden op korte termijn)	1,01	0,69
2. Solvabiliteit (Eigen vermogen / Totaal vermogen)	42,96%	39,71%

De investeringen van het boekjaar in immateriële vaste activa betreffen hoofdzakelijk de aankoop van de titels Ik Ga Bouwen / Je Vais Construire, softwarepakketten en de ontwikkeling van specifieke software voor administratie, redacties en commerciële diensten.

De belangrijkste investeringen op het vlak van materiële vaste activa betreffen de bouw en de omgevingswerken van een kantoorgebouw te Roeselare nabij de hoofdzetel evenals onderhoudswerken aan eigen en gehuurde gebouwen en diverse kantoomaterialen en rollend materieel.

De wijzigingen in de financiële vaste activa betreffen in hoofdzaak:

- de aankoop van 50% van de aandelen van CTR Media SA;
- de oprichting van Tvoj Magazin d.o.o. in Zagreb, Croatië;
- de oprichting van City Magazine d.o.o. in Belgrado, Servië;
- de verkoop van de resterende 30,76% van de aandelen van Groupe Express-Roularta SA aan dochteronderneming Roularta Media France SA;
- de vooruitbetaling aan SA Natixis voor aandelen Roularta Media France SA die in 2015 zullen gecreëerd worden naar aanleiding van de uitoefening van de 'Obligations Remboursables en Actions' (overeenkomst tussen Roularta Media France SA en Natixis SA);
- de kapitaalverhoging in Roularta Media France SA door inbreng van het saldo van de obligatielening op Groupe Express-Roularta SA en door incorporatie van een deel van de lening op Roularta Media France SA;
- de aankoop van 50% van de aandelen van JM Sailer Verlag GmbH;
- de aankoop van 35% van de aandelen van Follow The Guide NV;
- de aankoop van 100% van de aandelen van Media Office NV;
- de omzetting van alle aandelen van @-Invest NV en Eye-d NV in aandelen van Roularta IT-Solutions NV door fusie;
- de omzetting van alle aandelen van Academici Roularta Media NV in aandelen van Roularta Publishing NV door fusie;
- de vereffening van Sportmagazine NV;
- de kapitaalverhoging in S.T.M. SA;
- de verkoop van de deelneming in Paginas Longas Lda;
- de verkoop van 50% van de aandelen van Cap Publishing NV;
- het boeken van waardeverminderingen op de deelnemingen in Actuapedia NV, Actuamedia NV en Follow The Guide NV;
- de terugname van waardeverminderingen op de deelnemingen in Sportmagazine NV en @-Invest NV;
- de financiering, onder vorm van leningen, van een aantal dochterondernemingen;
- het boeken van waardeverminderingen op de leningen aan Belgian Business Television NV, Actuapedia NV en Media Office NV.

De overige vorderingen op lange termijn zijn gestegen door de terugname van een voorziening voor waardevermindering.

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

In de loop van 2008 werden 100.000 eigen aandelen ingekocht. De geldbeleggingen bevatten in totaal 512.863 eigen aandelen die de vennootschap per 31 december 2008 in haar bezit heeft. Alle aandelen werden toegewezen aan stockoptieplannen voor werknemers en werden gewaardeerd aan de slotkoers op balansdatum, gezien deze per 31 december 2008 lager was dan de uitoefenprijs van de opties.

De geldbeleggingen zijn met 32 miljoen euro gestegen naar aanleiding van de kapitaalverhoging van 16 december 2008.

Op 7 januari 2008 werd het kapitaal verhoogd met 158.302,32 euro door de creatie van 7.864 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 697,68 euro door incorporatie van beschikbare reserves voor eenzelfde bedrag, zonder uitgifte van nieuwe aandelen, om het maatschappelijk kapitaal te brengen op 170.846.000,00 euro.

Als gevolg van een uitoefening van warrants werd op 21 mei 2008 het kapitaal verhoogd met 193.821,60 euro door de creatie van 17.375 nieuwe aandelen met bijbehorende VVPR-strip. De raad van bestuur, gebruik makend van het toegestaan kapitaal, verhoogde aansluitend het kapitaal met 178,40 euro door incorporatie van beschikbare reserves voor eenzelfde bedrag, zonder uitgifte van nieuwe aandelen, om het maatschappelijk kapitaal te brengen op 171.040.000,00 euro.

Op 16 december 2008 werd het kapitaal verhoogd met 32.000.000,00 euro door uitgifte van 2.069.651 nieuwe aandelen met bijbehorende VVPR-strip, om het maatschappelijk kapitaal te brengen op 203.040.000,00 euro.

De voorzieningen voor overige risico's en kosten zijn toegenomen door een stijging van de provisie voor brugpensioenen, de provisie voor opzegvergoedingen en een voorziening in het kader van de vereffening van NV Actuapedia.

De financiële schulden op lange termijn zijn gestegen, enerzijds door de overboekingen van schulden in rekening courant met verbonden ondernemingen van korte naar lange termijn en anderzijds door nieuwe leningen op lange termijn ten aanzien van deze verbonden ondernemingen. De financiële schulden op korte termijn zijn gedaald door terugbetaling van straight loans.

De overige schulden op korte termijn zijn gedaald door overboeking van rekening couranten ten aanzien van dochterondernemingen naar leningen op lange termijn.

Resultatenrekening (in duizend euro)

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

In duizend euro	31/12/2008	31/12/2007
Omzet	299.233	285.075
Voorraadwijzigingen	350	95
Andere bedrijfsopbrengsten	22.287	23.966
Handelsgoederen	-176.225	-170.698
Diensten en diverse goederen	-77.160	-67.377
Personeelskosten	-48.973	-43.873
Afschrijvingen	-5.265	-5.030
Waardeverminderingen	-274	-24
Voorzieningen	-669	3
Andere bedrijfskosten	-654	-760
Bedrijfsresultaat	12.650	21.377
Financieel resultaat	-4.044	6.179
Uitzonderlijk resultaat	-5.775	-19.973
Onttrekking aan uitgestelde belastingen	25	26
Belastingen op het resultaat	-1.483	-5.334
Resultaat van het boekjaar	1.373	2.275
Onttrekking aan (+) / overboeking naar (-) belastingvrije reserves	41	43
TE BESTEMMEN WINST VAN HET BOEKJAAR	1.414	2.318

Bij de vergelijking van de cijfers tussen 2008 en 2007 dient rekening gehouden te worden met volgende veranderingen in de activiteit van de vennootschap:

- naar aanleiding van de vereffening van NV Sportmagazine werd de activiteit van deze vennootschap vanaf 1 januari 2008 verdergezet door RMG;
- vanaf 1 juli 2008 werd de exploitatie van de business-zender Kanaal Z door de NV Belgian Business Television overgedragen aan RMG;
- vanaf 1 augustus 2008 werd de redactie van de medische magazines door NV Biblo uitbesteed aan RMG;
- vanaf 1 oktober 2008 werd de exploitatie van de Go-gids van de NV Academici Roularta Media overgedragen aan RMG;
- vanaf 1 november 2008 werd de exploitatie van de magazines Ik ga Bouwen / Je vais Construire van de NV Media Office overgedragen aan RMG.

De omzet is enerzijds gestegen door een grotere verkoop van publiciteit, losse nummers en abonnementen en door een stijging van de erelonen en prestaties geleverd aan derden en aan vennootschappen van de Groep.

De andere bedrijfsopbrengsten kenden een lichte achteruitgang, ondermeer door de daling van de 'Vereniging in Deelneming' met dochteronderneming De Streekkrant-De Weekkrantgroep NV.

De stijging van de handelsgoederen is onder andere te verklaren door de productie van de uitzendingen van Kanaal Z sedert 1 juli 2008, de stijging van de drukkosten en de stijging van de aankoop van nevenproducten voor de magazines.

De diensten en diverse goederen stegen voornamelijk door hogere kosten voor huur en onderhoud, verzending en distributie, datatransmissie, redactie- en promotiekosten.

De stijging in de personeelskosten is hoofdzakelijk het gevolg van de stijging van het aantal personeelsleden, o.a. door de overname van de activiteiten van NV Sportmagazine, de redactie van de medische uitgaves, de overname van de activiteiten van NV Media Office, en ook van een indexatie van de wedden.

De afschrijvingen en waardeverminderingen op handelsvorderingen zijn licht gestegen. Verder werden hogere voorzieningen aangelegd voor brugpensioenen, voor opzegvergoedingen en werd een voorziening voor de vereffening van dochteronderneming Actuapedia NV aangelegd.

Dit alles heeft een daling van het bedrijfsresultaat met 8,7 miljoen euro tot gevolg.

Het financieel resultaat is aanzienlijk gedaald, voornamelijk door de afwaardering van de eigen aandelen met 16,2 miljoen euro tengevolge van de lage beurskoers op 31 december 2008. Anderzijds was er een stijging van de ontvangen dividenden van dochterondernemingen.

Het uitzonderlijk resultaat bestaat hoofdzakelijk uit waardeverminderingen op deelnemingen en op leningen aan verbonden ondernemingen.

Resultaatverwerking

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

A. Te bestemmen winstsaldo		1.424.321,55
Bestaande uit		
- te bestemmen winst van het boekjaar	1.414.775,49	
- overgedragen winst van het vorige boekjaar	9.546,06	
C. Toevoeging aan het eigen vermogen		-1.421.000,00
Bestaande uit		
- toevoeging aan de wettelijke reserve	-71.000,00	
- toevoeging aan de overige reserves	- 1.350.000,00	
D. Over te dragen resultaat		-3.321,55

Tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard van een bestuurder

Indien een bestuurder rechtstreeks of onrechtstreeks een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting die behoort tot de bevoegdheid van de raad van bestuur moet, in een beursgenoteerde onderneming, de procedure vervat in artikel 524 Wetboek van Vennootschappen toegepast worden.

Deze procedure, voorzien in artikel 524 Wetboek van Vennootschappen werd toegepast door de raad van bestuur met betrekking tot de kapitaalverhoging in het kader van het toegestaan kapitaal met 32.000.000,00 euro door uitgifte van 2.069.651 aandelen waarop kon worden ingeschreven door een inbreng in geld met opheffing van het voorkeurrecht in het voordeel van Stichting Administratiekantoor RMG, zijnde de controlerende aandeelhouder.

Er werd een comité gevormd bestaande uit de drie onafhankelijke bestuurders (NV HRV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Hugo Vandamme, Dirk Meeus en Bvba Clement De Meersman, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Clement De Meersman). Dit comité werd bijgestaan door KBC Securities als onafhankelijke expert.

Het Comité, bijgestaan door de onafhankelijke expert KBC Securities NV, heeft de voorgenomen Verrichting onderzocht vanuit het oogpunt van de criteria omschreven in artikel 524 §2 W.Venn. en heeft vastgesteld dat de verrichting geen kennelijk onrechtmatig nadeel inhoudt voor de Vennootschap in het licht van het beleid dat zij voert. Dit besluit is gebaseerd op een beoordeling van de bedrijfsmatige voor- en nadelen voor de Vennootschap en haar aandeelhouders en in het bijzonder de volgende bevindingen:

- *De laatste maanden heeft de Vennootschap de negatieve gevolgen ondervonden van de globale economische crisis en met name de onzekere en tanende reclamemarkt, zowel in de geschreven als in de audiovisuele pers. Hierdoor was de EBITDA voor Q3 2008 aanzienlijk onder de verwachtingen. Niettegenstaande de andere structurele maatregelen die de Vennootschap nam en zal nemen, blijkt uit de recente herwerkte vooruitzichten dat er een risico bestaat dat de Vennootschap de convenants in haar financieringsovereenkomsten per 31 december 2008 niet zal halen en aldus de stabiliteit van de financiering van de onderneming in het gedrang komt.*
- *De geplande kapitaalverhoging is noodzakelijk om de balansstructuur van de Vennootschap te versterken vóór 31 december 2008 en aldus het risico op een schending van de financiële convenants (in het bijzonder Net Debt/EBITDA maximum 3,25) te vermijden.*

- *De strikte timing en de wettelijke voorwaarden voor het gebruik van het toegestaan kapitaal (o.m. een uitgifteprijs gelijk aan minimum de fractiewaarde van het aandeel) maken het in de praktijk quasi onmogelijk om een publieke kapitaalverhoging met voorkeurrecht of private plaatsing met versnelde boekbuilding te realiseren.*
- *De uitgifteprijs ligt aanzienlijk boven de gemiddelde beurskoers gedurende de 30 dagen voor de uitgifte.*
- *Door de inschrijving zal de deelneming van SAK RMG stijgen van 64,1% tot 69,7% van het totaal aantal door de Vennootschap uitgegeven aandelen en de free float dalen tot 26,4%.*
- *Op basis van de inschatting gemaakt door het management voor het minder gunstige scenario zou het bedrag van de geplande kapitaalverhoging voldoende moeten zijn om een schending van de financiële convenants (met inbegrip van de Net Debt / EBITDA ratio) per 31 december 2008 te vermijden.*

Gelet op deze omstandigheden en overwegingen oordeelt het Comité dat de voorgenomen verrichting geen kennelijk onrechtmatig nadeel inhoudt voor de Vennootschap en adviseert dan ook positief met betrekking tot de Verrichting.¹

Rekening houdend met het advies van het Comité van onafhankelijke bestuurders gaat de raad van bestuur over tot beraadslaging en besluitvorming omtrent de voorgenomen kapitaalverhoging in het kader van het toegestaan kapitaal met opheffing van het voorkeurrecht in het voordeel van Stichting Administratiekantoor RMG (SAK RMG), zijnde de controlerende aandeelhouder. Er wordt toepassing gemaakt van artikel 523 Wetboek van Vennootschappen.

In de lijn van het advies van het comité van de onafhankelijke bestuurders, bijgestaan door de aangestelde expert en rekening houdend met het bestaande tegenstrijdig belang van een aantal bestuurders en de vermogensrechtelijke impact van de voorgenomen beslissing, besluit de raad van bestuur dat de verrichting in het belang is van de vennootschap en geen kennelijk onrechtmatig nadeel inhoudt voor de Vennootschap.²

In het kader van artikel 524 § 3 van het Wetboek van Vennootschappen dient de commissaris een oordeel te verlenen over de getrouwheid van de gegevens die vermeld staan in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders in de notulen van de raad van bestuur.

Deloitte Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Frank Verhaegen en de heer Mario Dekeyser, hebben op 15 december 2008 het volgende geattesteerd:

Wij hebben de getrouwheid van de gegevens die vermeld staan in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders en in de notulen van de raad van bestuur nagegaan.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen kennis gekregen van elementen die ons zouden doen besluiten dat de gegevens vervat in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders of in de notulen van de raad van bestuur niet getrouw zouden zijn.³

Belangrijke gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

Na het einde van het boekjaar hebben er zich een aantal belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die de resultaten en de financiële positie van de onderneming op belangrijke wijze beïnvloeden.

De financieel-economische crisis brengt een lagere omzet met zich mee. In de verschillende divisies worden er belangrijke kostenbesparingsplannen uitgevoerd, gebaseerd op tal van initiatieven om rationeler te functioneren.

¹ Uittreksel uit het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders aan de raad van bestuur

² Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur

³ Uittreksel uit het verslag van de commissaris

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 multimediabedrijf 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.

De raad van bestuur, gebruik makend van het toegestane kapitaal, verhoogde op:

- 7 januari 2008 het kapitaal met 697,68 euro door incorporatie van beschikbare reserves voor eenzelfde bedrag, zonder uitgifte van nieuwe aandelen, om het te brengen op 170.846.000,00 euro;
- 21 mei 2008 het kapitaal met 178,40 euro door incorporatie van beschikbare reserves voor eenzelfde bedrag, zonder uitgifte van nieuwe aandelen, om het maatschappelijk kapitaal te brengen op 171.040.000,00 euro.
- 16 december 2008 het kapitaal door een inbreng in geld met een bedrag van 32.000.000,00 euro, middels de uitgifte van 2.069.651 nieuwe aandelen, om het kapitaal te brengen op een bedrag van 203.040.000,00 euro.

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 16 mei 2008.

In de loop van het boekjaar 2008 werden er 100.000 eigen aandelen ingekocht. Per 31 december 2008 heeft de vennootschap 512.863 eigen aandelen in portefeuille. Deze 512.863 eigen aandelen werden verworven voor een totaal bedrag van 23.386.918,90 euro. De eigen aandelen zijn aan slotkoers opgenomen onder de activa in de rubriek 'Geldbeleggingen'.

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

Eind 2008 werd reeds een aanvang genomen met tal van maatregelen en initiatieven in de verschillende divisies om de kosten te drukken teneinde de terugval van de reclame-inkomsten op te vangen die het gevolg is van de financieel-economische crisis. Op vandaag is het niet mogelijk om de omvang van deze daling over 12 maanden goed in te schatten.

Intussen blijft de lezersmarkt goed standhouden met stabiele abonnementenportefeuilles en betere losse verkoopcijfers voor Knack en Sportmagazine dan vorig jaar.

Knack (met start in juni) en Le Vif (in het najaar) plannen 18 keer per jaar tweemaal per week te verschijnen. Knack zal dan op vrijdag een extra editie publiceren, telkens een extra dossier om te bewaren.

De divisie Gratis Regionale Pers blijft goed presteren. Alleen de jobadvertenties verminderen, maar in veel mindere mate dan in de dagbladbijlagen. De nieuwe formule van het glossy gratis magazine Steps is een succes dank zij de kleurendruk op glanzend papier en de verspreiding via het netwerk van De Zondag.

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

Er wordt steeds gestreefd naar betere werkomstandigheden op de arbeidsplaats van de medewerkers, zoals een doorgedreven invoering van plasmaschermen en een ergonomische bureelinrichting.

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

Voornaamste risico's en onzekerheden

Naast de traditionele risico's voor iedere onderneming volgt Roularta Media Group 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 Roularta Media Group beschikt, kan zij gepast reageren op aandachtsverschuivingen van de reclamewereld en van het lezerspubliek van de ene naar de andere vorm van media. Ook het feit dat Roularta Media Group inkomsten puurt zowel uit de advertentiemarkt als uit de lezersmarkt, maakt dat zij haar risico afdoende kan spreiden, mocht er zich binnen een of andere markt een negatieve beweging voordoen.

De kostensoorten die in belangrijke mate de totale kostprijs bepalen, zoals drukkosten, distributiekosten, personeels- en promotiekosten, worden nauwgezet opgevolgd. De evolutie van de internationale papierprijzen is onzeker en eist onze speciale aandacht.

De huidige financieel-economische crisis brengt een terugval van de reclame-inkomsten met zich mee. Op vandaag is het niet mogelijk om de omvang van deze daling over 12 maanden goed in te schatten. Er werden herstructurerings- en besparingsplannen opgestart om te terugval van de omzet zoveel mogelijk te compenseren met kostenbesparingen

Benoemingen

De bestuurdersmandaten van de heer Iwan Bekaert, de NV HRV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Hugo Vandamme, de heer Dirk Meeus en de BVBA Clement De Meersman, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Clement De Meersman lopen op de jaarvergadering van 19 mei 2009 ten einde.

De raad van bestuur stelt aan de Algemene Vergadering voor om:

- de BVBA Idemap, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Iwan Bekaert, te benoemen voor een periode van één jaar;
- de mandaten van de onafhankelijke bestuurders, de NV HRV vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Hugo Vandamme, de heer Dirk Meeus, en de BVBA Clement De Meersman vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Clement De Meersman, te hernieuwen voor een periode van één jaar.

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 wordt vertegenwoordigd door 13.131.940 gelijksoortige aandelen met dezelfde rechten, waarvan 4.721.063 aandelen met VVPR-strip.

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

Er zijn geen wettelijke of statutaire beperkingen voor de overdracht van effecten.

De meerderheid van de bestuurders wordt benoemd door de kandidaten voorgedragen door de Stichting Administratiekantoor naar Nederlands recht 'RMG' zolang deze laatste rechtstreeks of onrechtstreeks ten minste vijfendertig procent van de aandelen van de vennootschap bezit. Indien de Stichting Administratiekantoor naar Nederlands recht 'RMG' wegens decertificering niet meer

stemgerechtigde aandeelhouder zou zijn, dan zal de meerderheid van de bestuurders benoemd worden onder de kandidaten voorgedragen door de rechtspersoon die de meerderheid van de certificaten in deze stichting aanhield op het ogenblik van de decertificering, zolang deze laatste rechtstreeks of onrechtstreeks over ten minste vijfendertig procent van de aandelen van de vennootschap beschikt.

De meerderheid van de aandelen van de vennootschap zijn in handen van de Stichting Administratiekantoor 'RMG'.

Overeenkomstig artikel 33 van de statuten kan niemand aan de stemming op de algemene vergadering deelnemen voor meer dan vijfendertig ten honderd van het aantal stemmen verbonden aan het geheel van de door de vennootschap uitgegeven aandelen. De beperking vindt evenwel geen toepassing in geval de stemming betrekking heeft op een wijziging van de statuten van de vennootschap of beslissingen waarvoor krachtens het wetboek van vennootschappen een bijzondere meerderheid vereist is.

Overeenkomstig artikel 2 van de overgangsbepalingen van de statuten en overeenkomstig artikel 620 van het Wetboek van Vennootschappen is de Raad van Bestuur gemachtigd om de vennootschap haar eigen aandelen, winstbewijzen of certificaten te laten verwerven en hierover te beschikken, indien de verkrijging noodzakelijk is ter voorkoming van een dreigend ernstig nadeel voor de vennootschap.

Volgens artikel 6.5. van de annex 1 aan de verkoopsovereenkomst op termijn dd.28.04.2008 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.

Volgens artikel 16 van de leningsovereenkomst van 25 februari 2009 tussen de NV Roularta Media Group en de SA Natixis en SA Banque Palatine wordt de lening opeisbaar in het geval de families Claeys en De Nolf niet langer eigenaar zouden zijn van 50,1% van de aandelen en stemrechten van de NV Roularta Media Group.

In het kader van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen werd er door de Stichting Administratiekantoor RMG, als houder van meer dan 30% van de stemgerechtigde effecten van de NV Roularta Media Group op 01/09/2007, een aanmelding gedaan bij het CBFA overeenkomstig artikel 74 § 6 van voormelde wet.

Kwijting

Wij verzoeken de Algemene Vergadering de voorgelegde jaarrekening te willen goedkeuren en de vooropgestelde resultaatverwerking te aanvaarden, evenals kwijting te willen verlenen aan de bestuurders en aan de commissaris van de onderneming voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het afgelopen boekjaar.

Opgemaakt te Roeselare op 13 maart 2009

De raad van bestuur

Baron Hugo Vandamme
vaste vertegenwoordiger v/d
NV HRV

de heer Hendrik De Nolf
vaste vertegenwoordiger v/d
NV De Publgraaf

de heer Leo Claeys
vaste vertegenwoordiger v/d
NV De Meiboom

mevrouw Lieve Claeys
vaste vertegenwoordiger v/d
NV Fraka-Wilo

mevrouw Caroline De Nolf
vaste vertegenwoordiger v/d
NV Verana

de heer Iwan Bekaert

de heer Jean Pierre Dejaeghere

de heer Dirk Meeus

de heer Clement De Meersman
vaste vertegenwoordiger v/d
BVBA Clement De Meersman