

**J A A R V E R S L A G V A N D E R A A D V A N B E S T U U R**

**aan de gewone Algemene Vergadering van de aandeelhouders van  
18 mei 2010 betreffende de jaarrekening afgesloten op 31 december 2009.**

-----

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 2009.

**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 19.410.930,26 euro tegenover een winst van 1.414.775,49 euro in het boekjaar 2008.

**Balans na resultaatverwerking (in duizend euro)**

<b>ACTIVA</b>	<b>31/12/09</b>	<b>%</b>	<b>31/12/08</b>	<b>%</b>
Vaste activa	466.376	75,17	477.058	75,31
Vlottende activa	154.044	24,83	156.365	24,69
<b>TOTAAL DER ACTIVA</b>	<b>620.420</b>	<b>100</b>	<b>633.423</b>	<b>100</b>

<b>PASSIVA</b>	<b>31/12/09</b>	<b>%</b>	<b>31/12/08</b>	<b>%</b>
Eigen vermogen	291.455	46,98	272.088	42,96
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	1.514	0,24	2.049	0,32
Schulden > 1 j	180.458	29,09	201.933	31,88
Permanent vermogen	473.427	76,31	476.070	75,16
Schulden < 1 j	143.861	23,19	154.110	24,33
Overlopende rekeningen	3.132	0,50	3.243	0,51
<b>TOTAAL DER PASSIVA</b>	<b>620.420</b>	<b>100</b>	<b>633.423</b>	<b>100</b>

Uit voorgaande gegevens leiden we volgende ratio's af:

	<u>31/12/09</u>	<u>31/12/08</u>
1. Liquiditeit (Vlottende activa / Schulden op korte termijn)	1,07	1,01
2. Solvabiliteit (Eigen vermogen / Totaal vermogen)	46,98%	42,96%

De investeringen van het boekjaar in immateriële vaste activa betreffen hoofdzakelijk de ontwikkeling van specifieke software voor administratie en de ontwikkeling van websites.

De belangrijkste investeringen op het vlak van materiële vaste activa betreffen de omgevingswerken van gebouwen te Roeselare nabij de hoofdzetel evenals onderhoudswerken aan eigen gebouwen en de studio van Kanaal Z.

In het kader van het sale-and-rent-back contract dat door dochteronderneming Roularta Printing NV per 30 juni 2009 werd afgesloten met Econocom NV werd ook alle elektronisch bureelmateriaal van RMG, ten bedrage van 0,7 miljoen euro, in deze deal opgenomen.

De wijzigingen in de financiële vaste activa betreffen in hoofdzaak:

- de aankoop van 80% van de aandelen van Drukkerij Leysen NV en Tam-Tam NV;
- de verkoop van de participatie van 50% in Travelmedia NV;
- de vereffening van Actuamedia NV, Actuapedia NV, Follow The Guide NV en Media Office NV;
- het boeken van een waardevermindering op de deelneming in Vogue Trading Video NV;
- de terugname van de waardeverminderingen op de deelnemingen in Actuamedia NV, Actuapedia NV, Follow The Guide NV, Media Office NV en Roularta IT-Solutions NV;
- de terugbetaling van leningen aan een aantal dochterondernemingen;
- de financiering, onder de vorm van leningen, van Tvoj Magazin d.o.o. en City Magazine d.o.o.;
- de terugname van waardeverminderingen op de leningen aan Belgian Business Television NV, Actuapedia NV en Media Office NV.

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

Doordat Roularta Media Group NV als moedervenootschap de centrale thesaurie beheert van haar dochterondernemingen ontstaan mutaties in de overige vorderingen en schulden, in de geldbeleggingen en in de liquide middelen.

In de loop van 2009 werden geen eigen aandelen ingekocht. De geldbeleggingen bevatten in totaal 512.863 eigen aandelen die de vennootschap per 31 december 2009 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 2009 lager was dan de uitoefenprijs van de opties.

De voorzieningen voor overige risico's en kosten zijn gedaald hoofdzakelijk door een afname van de provisie opzegvergoeding en de terugname van de voorziening in het kader van de vereffening van NV Actuapedia.

De financiële schulden op lange termijn zijn gedaald. Deze daling is te verklaren door een gedeeltelijke vervroegde terugbetaling van de US Private Placement (t.b.v. 7,3 miljoen euro) en vervroegde terugbetalingen aan Belgische banken (t.b.v. 7,4 miljoen euro) in het kader van de hernegotiatie van de bankcovenanten en door de overboeking naar korte termijn van de gedeelten van de langetermijnschulden die in 2010 vervallen.

De financiële schulden op korte termijn zijn gestegen door de hogere terugbetalingen aan banken in 2010 dan in 2009.

### **Resultatenrekening (in duizend euro)**

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

<b>In duizend euro</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Omzet	274.996	299.233
Voorraadwijzigingen	-312	350
Andere bedrijfsopbrengsten	17.509	22.287
Handelsgoederen	-155.968	-176.225
Diensten en diverse goederen	-71.107	-77.160
Personeelskosten	-51.723	-48.973
Afschrijvingen	-4.808	-5.265
Waardeverminderingen	-571	-274
Voorzieningen	512	-669
Andere bedrijfskosten	-706	-654
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>7.822</b>	<b>12.650</b>
Financieel resultaat	15.167	-4.044
Uitzonderlijk resultaat	-3.244	-5.775
Onttrekking aan uitgestelde belastingen	23	25
Belastingen op het resultaat	-396	-1.483
<b>Resultaat van het boekjaar</b>	<b>19.372</b>	<b>1.373</b>
Onttrekking aan (+) / overboeking naar (-) belastingvrije reserves	39	41
<b>TE BESTEMMEN WINST VAN HET BOEKJAAR</b>	<b>19.411</b>	<b>1.414</b>

Zowel in Frankrijk als in België werden herstructureringsplannen uitgevoerd om de gevolgen van de crisis te beperken. Tijdens het boekjaar 2009 werden voor 2,3 miljoen euro herstructureringskosten geboekt die een invloed hadden op de operationele cashflow (EBITDA).

Ingevolge de financieel-economische crisis kende RMG een sterke omzetzaling. Deze was het sterkst voelbaar in de reclame-omzet van magazines en gratis pers (jobadvertenties) en in mindere mate in de lezersmarkt. De internetomzet blijft stijgen.

De afname van de andere bedrijfsopbrengsten is gerelateerd aan de omzetzaling.

De daling van de handelsgoederen is onder andere te verklaren door de lagere kosten voor regie publiciteit en de lagere drukkosten, beiden gerelateerd aan de omzet.

Door het nemen van kostenbesparende maatregelen kenden de diensten en diverse goederen een gevoelige daling. Dit was vooral het geval voor de reis- en onthaalkosten, promotiekosten, kosten voor uitzendkrachten en autokosten. De lagere commissielonen staan in rechtstreeks verband met de omzetzaling.

De stijging in de personeelskosten is enerzijds het gevolg van opzegvergoedingen die betaald werden naar aanleiding van de uitdiensttreding van een aantal personeelsleden. Anderzijds werden in 2008 de

redacties van Kanaal Z/Canal Z en de medische uitgaves in RMG geïntegreerd vanaf respectievelijk 1 juli en 1 augustus.

De afschrijvingen zijn gedaald als gevolg van de sale & rent back van alle elektronisch bureelmateriaal.

De waardeverminderingen op handelsvorderingen zijn gestegen door de toepassing van een strengere methode om deze voorziening te bepalen.

Verder werden lagere voorzieningen aangelegd voor brugpensioenen en werden provisies voor opzegvergoedingen en een voorziening voor de vereffening van dochteronderneming Actuapedia NV teruggenomen.

Dit alles heeft een daling van het bedrijfsresultaat met 4,8 miljoen euro tot gevolg.

De financiële opbrengsten overtreffen de financiële kosten waardoor er een positief financieel resultaat is. In vergelijking met 2008 werden in 2009 voor 3 miljoen euro meer dividenden van verbonden ondernemingen ontvangen. Bij de financiële kosten werd in 2009 1,4 miljoen euro minwaarde op eigen aandelen teruggenomen van de 16,2 miljoen euro minwaarde die in 2008 geboekt werd op basis van de slotkoers per 31/12/08. In 2009 werden verder nog voor 1,1 miljoen euro bankkosten (waiver fees) betaald naar aanleiding van het niet halen van een bankconvenant op 30 juni 2009 en het daarna hernogociëren van de bankconvenanten.

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		19.414.251,81
Bestaande uit		
- te bestemmen winst van het boekjaar	19.410.930,26	
- overgedragen winst van het vorige boekjaar	3.321,55	
C. Toevoeging aan het eigen vermogen		-19.411.000,00
Bestaande uit		
- toevoeging aan de wettelijke reserve	-971.000,00	
- toevoeging aan de overige reserves	- 18.440.000,00	
D. Over te dragen resultaat		-3.251,81

### **Tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard van een bestuurder**

Er waren in de loop van het boekjaar geen tegenstrijdige belangen van vermogensrechtelijke aard van een bestuurder.

### **Belangrijke gebeurtenissen na het einde van het boekjaar**

Rekening houdende met de marktomstandigheden werden begin 2010 nog een aantal herstructureringen doorgevoerd.

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 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.

### **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 2009 werden geen eigen aandelen ingekocht. Per 31 december 2009 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**

Er is nog altijd weinig visibiliteit wat betreft de reclamemarkt, alhoewel in het eerste kwartaal van 2010 een lichte verbetering merkbaar is.

Een conservatief financieel beleid, de gedane herstructureringen en een volgehouden politiek van innovatie moeten zorgen voor een verbetering van de resultaten in 2010.

**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 2009.

**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.

De huidige financieel-economische crisis bracht een terugval van de reclame-inkomsten met zich mee. Er werden herstructurerings- en besparingsplannen opgestart om de terugval van de omzet zoveel mogelijk te compenseren met kostenbesparingen. De positieve effecten van deze herstructureringen waren voelbaar vanaf juli 2009.

#### 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.

Informaticasystemen 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 wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten of de bedrijfsresultaten van RMG. Tot op heden heeft de vennootschap geen wezenlijke problemen met haar informaticasystemen gekend, maar zij kan niet garanderen dat dergelijke problemen in de toekomst niet zullen optreden.

#### 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 de groep 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

kredietverzekeringpolis 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/(R)EBITDA), rentedekking ((R)EBITDA/nettofinancieringskosten), dekking vaste kosten ((R)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 en kunnen RMG in een nadelige positie plaatsen ten opzichte van concurrenten die minder externe financiering nodig hebben.

De Groep beschikt over diverse kredietlijnen 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 verwickeld 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.

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.



**Verantwoording van de onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van de boekhouding en audit van ten minste één lid van het auditcomité**

De deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van de heer Clement De Meersman, onafhankelijk bestuurder en tevens voorzitter van het auditcomité blijkt o.m. uit zijn voormalige functie van gedelegeerd bestuurder van Deceuninck Plastics NV, waar hij nauw betrokken was bij de financiële verslaggeving en de externe audit van de cijfers door de commissaris.

**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 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.

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.

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

De statuten en het Corporate Governance Charter van Roularta Media Group bevatten specifieke bepalingen inzake 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 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.

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 vereist 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 W.venn 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 voor een termijn van drie jaar vanaf 19 mei 2009 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 toegestaan 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, de 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 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, zoals goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van 19 mei 2009, en kan worden hernieuwd.

RMG is partij bij volgende materiële overeenkomsten die wijzigen of aflopen bij een controlewijziging ten gevolge van een openbaar overnamebod:- Volgens artikel 6.5. van de annex 1 aan de verkoopovereenkomst op termijn d.d. 28/04/2008 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.

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 CBFA. Stichting Administratiekantoor RMG geniet overeenkomstig artikel 74 van de hierboven vermelde wet van een vrijstelling van biedplicht. Deze aanmelding werd op 23/09/2009 door de Stichting Administratiekantoor RMG geüpdatet en dit naar aanleiding van de kapitaalverhoging van eind 2008, die volledig werd onderschreven door Stichting Administratiekantoor RMG, die hierdoor haar deelneming in de NV Roularta Media Group zag stijgen

### **Benoeming bestuurders**

De mandaten van NV De Publigraaf, vertegenwoordigd door de heer Hendrik De Nolf, en de NV De Meiboom, vertegenwoordigd door de heer Leo Claeys, komen op de algemene vergadering van 18 mei 2010 ten einde. De raad van bestuur zal op advies van het benoemings- en remuneratiecomité aan de algemene vergadering aanbevelen om deze bestuursmandaten te hernieuwen voor een periode van vier jaar.

De drie huidige onafhankelijke bestuurders (de NV HRV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, baron Hugo Vandamme, de BVBA Clement De Meersman, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, de heer Clement De Meersman, en de heer Dirk Meeus) beantwoorden na de algemene vergadering in 2010 niet meer aan de onafhankelijkheidscriteria vastgelegd in artikel 526ter W. Venn.

De raad van bestuur zal, op advies van het benoemings- en remuneratiecomité, aan de algemene vergadering op 18 mei 2010, voorstellen om drie nieuwe onafhankelijke bestuurders te benoemen, die beantwoorden aan de onafhankelijkheidscriteria voorzien in artikel 526ter W. Venn, meer bepaald:

- de heer Carel Bikkers, vaste vertegenwoordiger van de BV Carolus Panifex Holding BV;  
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;  
Mevrouw Marleen Vaesen is na een carrière binnen Procter & Gamble, waar zij tot 1999 Marketing Director Europa was, op vandaag actief binnen Sara Lee, waar zij als Senior Vice President Coffee & Tea (regio West- en Zuid-Europa en Rusland) verantwoordelijk is voor de resultaten van de koffie- en thee activiteiten in een achttal Europese landen.
- de heer Marc Verhamme, vaste vertegenwoordiger van de NV Pur Vie;  
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 voorgestelde nieuwe 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 zullen mevrouw Marleen Vaesen en de heer Marc Verhamme op het vlak van marketing en communicatie duidelijk een toegevoegde waarde vormen binnen de raad van bestuur.

De raad van bestuur is van oordeel dat de competenties van de voorgestelde nieuwe onafhankelijke bestuurders een aanvulling vormen op de competenties die op vandaag al binnen de raad van bestuur aanwezig zijn.

Op advies van het benoemings- en remuneratiecomité zal aan de algemene vergadering worden aanbevolen om de NV HRV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, baron Hugo Vandamme te herbenoemen als (niet-uitvoerend) bestuurder voor een periode van vier jaar.

De heer Jean Pierre Dejaeghere heeft aan de raad van bestuur meegedeeld dat hij zijn mandaat als bestuurder op de algemene vergadering wenst neer te leggen. Op advies van het benoemings- en remuneratiecomité stelt de raad van bestuur voor om niet in zijn vervanging te voorzien.

### **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 12 maart 2010

De raad van bestuur

---

Baron Hugo Vandamme  
vaste vertegenwoordiger v/d  
NV HRV

---

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

---

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 Jean Pierre Dejaeghere

---

de heer Dirk Meeus

---

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