



Vergadering:	Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders
Datum:	Donderdag 18 juni 15:00 uur
Plaats:	Rosarium, Amstelpark te Amsterdam
Aanwezig of vertegenwoordigd zijn:	2.146.373 aandelen (65,2 %)
Aanwezige leden van de Raad van Commissarissen:	D. Montgomery (voorzitter) A.P. Lugt (vice-voorzitter) H.C.A. Groenen H. C.P. Noten R. Blom
Aanwezige leden van de Raad van Bestuur:	J.P. Caris Drs E.H.O. Bouwman
Secretaris van de vennootschap:	F. Vaessen

Niets uit deze notulen mag worden verveelvoudigd en/of openbaar gemaakt door middel van druk, fotokopie, microfilm of op welke andere wijze ook, zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van Roto Smeets Group

1. OPENING

De voorzitter van de Raad van Commissarissen, David Montgomery, opent met een kort welkomstwoord.

Overeenkomstig artikel 19, paragraaf 1 van de statuten zal ik optreden als voorzitter van deze Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Roto Smeets Group, die ik hierbij open. Ik zal de overige leden van de Raad van Commissarissen aan u voorstellen: Dat zijn Dries Lugt, Henk Groenen, Han Noten en Ronald Blom. De Raad van Bestuur is aanwezig in de persoon van John Caris en Edwin Bouwman. Ik stel Francis Vaessen aan als notulist van deze vergadering.

Geconstateerd wordt dat de vergadering tijdig bijeen is geroepen middels advertenties in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam en het Financiële Dagblad van 2 juni 2009. De agenda voor deze vergadering en de toelichting daarop zijn beschikbaar gesteld per 2 juni via de website van de onderneming en waren beschikbaar bij de kantoren van de Royal Bank of Scotland.

De notulen van deze Vergadering van Aandeelhouders worden overeenkomstig de Corporate Governance Code uiterlijk drie maanden na afloop van de vergadering op de website geplaatst en op verzoek worden de notulen alsdan aan aandeelhouders door het secretariaat ter beschikking gesteld. In de daarop volgende drie maanden hebben aandeelhouders de gelegenheid om op de notulen te reageren, waarna de notulen zullen worden vastgesteld.

De voorzitter deelt mee dat van het geplaatste kapitaal van 3.290.275 stukken er op deze vergadering 2.146.373 aandelen vertegenwoordigd zijn, dit is 65,2 % van het uitgegeven aandelen kapitaal.

2. SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN

De voorzitter geeft de gelegenheid om vragen te stellen bij het agendapunt 1.

De heer Jorna

De heer Jorna van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) merkte op dat er op het CV van de heer Huyzer geen enkel commissariaat vermeld wordt. De vraag aan de heer Huyzer is dan ook hoe hij de rol van de commissaris ziet in de specifieke situatie waarin Roto Smeets Group moet acteren en welke bijdrage hij daaraan denkt te kunnen leveren.

De voorzitter geeft de heer Huyzer, die in de zaal aanwezig is, de gelegenheid deze vraag te beantwoorden.

De heer Huyzer

Aangezien ik lange tijd dusdanig actief ben geweest op allerlei gebied, heb ik tot voor kort verzoeken voor een commissariaat afgewezen. Over het verzoek om toe te treden tot de Raad van Commissarissen van Roto Smeets Group heb ik lang nagedacht, met name of ik een zinvolle bijdrage zou kunnen leveren. Ik denk dat dat inderdaad het geval zou kunnen zijn. Ik heb een langdurige ervaring op het gebied van consoliderende industrieën en ik denk dat de grafische industrie roept om consolidatie in welke vorm dan ook. Verder heb ik het idee dat het een internationale consolidatie zou kunnen of moeten zijn. Ik heb een vrij lange internationale ervaring en ik ben financieel ook niet geheel 'onbevlekt ontvangen'. Daarnaast heb ik 20 jaar ervaring binnen de grafische industrie dan wel binnen de haar toeleverende bedrijfstakken. Al met al voldoende om van mezelf te mogen verwachten dat ik een zinvolle bijdrage zou kunnen leveren.

De voorzitter

Bedankt de heer Huyzer voor diens toelichting op zijn CV, dat op de website van de vennootschap beschikbaar was gesteld voor aandeelhouders. Alvorens over te gaan tot de voordracht van de heer Huyzer, merkt de voorzitter op dat de heer Huyzer de vacature gaat vervullen die in de Raad van Commissarissen ontstaan was na de aankondiging van zijn eigen terugtreden als voorzitter en lid van de raad. De raad zal in één van zijn volgende vergaderingen, waarschijnlijk voor het einde van het jaar, een voorzitter kiezen. In de tussentijd zal Dries Lugt als voorzitter fungeren.

De voorzitter vraagt de vergadering om in te stemmen met het voorstel om de heer Rudolf Huyzer te benoemen tot lid van de Raad van Commissarissen van Roto Smeets Group.

Besluit: De benoeming van de heer Huyzer tot lid van de Raad van Commissarissen is met algemene stemmen door de vergadering aangenomen. De heer Huyzer wordt voor een periode van 4 jaar benoemd.

3. TOELICHTING DOOR JOHN CARIS OP DE AANGEKONDIGDE REORGANISATIE VAN DE ORGANISATIE

De voorzitter geeft het woord aan John Caris, de voorzitter van de Raad van Bestuur, die aan de hand van een presentatie toelichting geeft op de aangekondigde reorganisatie van de organisatie. Deze presentatie is op de website van de vennootschap geplaatst (zie Financiën - Investor Relations - presentaties).

De heer Rijper

De heer Rijper van Riva heeft een vraag over het verwachte volume. In uw presentatie sprak u over een teruggang van 6% voor RSG en van 20% voor de Europese markt als geheel. Kunt u iets zeggen over uw verwachting voor de rest van het jaar. Blijft RSG het beter doen dan de markt?

Ook geeft de heer Rijper aan verheugd te zijn dat er in deze moeilijke markt, voor wat betreft het investeringsprogramma, nog geen committent is aangegaan, maar vindt € 94 mln verspreid over meerdere jaren toch nog een zeer hoog bedrag in een markt die met een overcapaciteit van 20% te kampen heeft. Hij adviseert om het per geval te beslissen en zeer terughoudend te zijn met het bijzetten van capaciteit, ook al is het per geval wel efficiënter. Besteedt het geld pas als de overcapaciteit uit de markt is.

De heer Caris

De heer Caris geeft - om met het investeringsprogramma te beginnen - aan dat het plannen zijn, die niet geaccordeerd zijn. Er zal, zoals altijd het geval is geweest, steeds gekeken worden naar de noodzaak van de investering en wat de bijdrage ervan zal zijn. In overcapaciteit zal absoluut niet geïnvesteerd worden, maar wel zal getracht worden de waarde voor de aandeelhouders in ieder geval op het huidige niveau te houden.

Wat het volume betreft - hoewel het moeilijk te zeggen is - ziet het er naar uit dat het op het gepubliceerde niveau zal blijven staan. Desalniettemin worden we met een enorm prijsverval geconfronteerd. De strijd in de markt is alleen maar heftiger geworden. Vandaar dat de ingrepen ook noodzakelijk zijn. Intern zijn daar discussies aan vooraf gegaan of het wenselijk is om capaciteit uit de markt te nemen en het volume zodoende aan de markt terug te geven. Wij hebben besloten dat wel te doen in de hoop dat anderen zullen volgen. Inmiddels hebben we gezien dat Schlott verleden week aangekondigd heeft 20% capaciteit terug te nemen en 350 mensen te ontslaan. En in de komende maanden zullen er nog de nodige publicaties volgen.

De heer Jorna

De heer Jorna wil weten of er iets te zeggen valt over MediaPartners Group. De vorige keer is aangegeven dat het onderzoek liep. Loopt dit onderzoek nog steeds of is er een besluit in genomen.

De heer Caris

Neen, er is geen besluit genomen. Op dit moment staat het op 'hold'. Er is een geïnteresseerde partij, maar er is geen overeenstemming over de financiële doelstellingen. Dat heeft niet zozeer te maken met onze prestaties, maar is volledig te wijten aan de omstandigheden op de financiële markt en het niet rond krijgen van de financiering. Dus zodoende staat het op dit moment even op stil.

De heer Jorna

Bij kranten zie je dat er via de websites ook reizen, wijn etc. worden aangeboden. Ziet u nog mogelijkheden om uw markt te verbreden?

De heer Caris

Als uitgever heb je je eigen product, je eigen markt. Wij zijn een dienstverlener, wij verhuren mensen en machines, wij hebben geen eigen product. Wij produceren een product dat onze klant gedefinieerd heeft. De invloed die wij op die producten hebben is nul. En daarom - en dat roep ik al jaren en het begint nu weerklank te krijgen, maar niemand krijgt het tot op dit moment omgezet - is er maar één mogelijkheid en dat is consolidatie, dwz schaal vergroten om te verkleinen.

De heer Jorna

Maar ik denk bijvoorbeeld aan het drukken van de rekeningafschriften voor bijvoorbeeld de Rabo Bank of aan het drukken van kranten. Is er in die zin niet ook aan verbreding te denken?

De heer Caris

Wij hebben denklijnen over verbreding van mogelijkheden. En we voeren gesprekken her en der om te kijken er een additionele poot onder de Roto Smeets Group geplaatst zou kunnen worden, maar alles in het juiste tempo.

De heer Jorna

Vorige keer was er een goed gevoel dat de kredietfaciliteit voor een jaar verlengd kon worden. Inmiddels zijn we wat verder. Verwacht u op dit moment - het resultaat, de cashflow en de balans zullen minder goed zijn dan bij de eerste onderhandelingen - problemen bij het verlengen van de kredietfaciliteit? Lopen de gesprekken al?

De heer Bouwman

Zoals ook in april gezegd focussen we op cashflow, dat gaat goed, zowel werkkapitaal als investeringen, daar zitten we bovenop. Bij de halfjaarresultaten zullen we daar de status van geven. Doelstelling is om de schuld minimaal op hetzelfde niveau te houden en waar mogelijk af te bouwen en daar zijn we tot op heden succesvol in. Met betrekking tot de kredietovereenkomst, die ligt op ons bureau en is klaar voor

ondertekening. De banken zijn druk op dit moment en wij liggen niet bovenop de stapel. Dus die wordt keurig geëffectueerd.

De heer Jorna

Dat brengt me nu bij u. U gaat weg. Kunt u vertellen waarheen u vertrekt?

De heer Bouwman

Ik ga werken voor CRH, dat is een Iers beursgenoteerd internationaal bouwmaterialenconcern, opererend in 35 landen, met 90.000 werknemers, omzet van 20 miljard. Ik word daar CFO van een van de divisies. Mijn vertrek heeft niets met Roto Smeets Group te maken. Het heeft puur met mijn persoonlijke ambitie te maken. Het is natuurlijk teleurstellend dat na 2 jaar de consolidatie niet is kunnen worden omgezet. Dat was een van de redenen waarvoor ik gekomen was.

De heer Jorna

Ik las in de notulen van 2008 dat de heer Lugt aangaf dat de remuneratie goed op niveau moest zijn om het team lang bij elkaar te houden, dus dat is niet gelukt. Ik ga ervan uit dat u vrijwillig weggaat en dat we straks niet verrast worden met vertrekpremies.

De heer Lugt

Dat kan ik beamen.

De voorzitter stelt vast dat er verder geen vragen zijn over dit agendapunt.

4. RONDVRAAG

De heer Swinkels

De heer Swinkels had graag gezien dat deze BAVA gecombineerd zou zijn geweest met een bedrijfsbezoek.

De voorzitter geeft aan dat een bedrijfsbezoek in de komende maanden gepland zal worden.

De heer Lugt

De heer Lugt richt zich tenslotte tot de voorzitter met een korte terugblik op diens voorzitterschap en een hartelijk dankwoord. Hij memoreert hierbij dat het aanvankelijk niet helemaal duidelijk was aan welke kant de heer Montgomery - als Angelsaksisch bestuurder en gesteund in zijn nominatie door een aantal grootaandeelhouders - zich zou opstellen, maar dat al snel duidelijk werd dat hij de strategie van de consolidatie onderschreef. Dat hij vóór een sterke balans was en voor de focus op cashflows en nooit de belangen van alle stakeholders uit het oog heeft verloren. Het waren moeilijke tijden waarin de raad dankbaar gebruik heeft kunnen maken van de ervaring van de heer Montgomery op het terrein van M&A (red. Mergers & Acquisitions) en op financieel gebied. Jammer genoeg is de consolidatie niet gelukt, hoewel het er dicht bij was. In deze moeilijke tijden is de aanwezigheid van de heer Montgomery elders gewenst, daar is begrip voor. Zijn ervaring en kennis zullen in de toekomst gemist worden.

De voorzitter

De voorzitter dankt de heer Lugt voor zijn woorden en wil tenslotte opmerken dat hij heeft geconstateerd dat het Nederlandse systeem werkt. De Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur van Roto Smeets Group zijn samengesteld uit krachtige persoonlijkheden, die onafhankelijk en toegewijd zijn aan de belangen van aandeelhouders en alle andere stakeholders en voor wie in deze extreem moeilijke omstandigheden geen moeite teveel is geweest in de pogingen de consolidatie tot stand te brengen en dat was ook bijna gelukt. Hij wijst erop dat de vennootschap geleid wordt door een zeer bekwame Raad van Bestuur met zeer veel ervaring in en kennis van de sector. Misschien is dat op dit moment wel de belangrijkste asset van de vennootschap: de kundigheid van John Caris en zijn team, die het bedrijf door deze moeilijke tijden heen kunnen loodsen. De heer Caris is door de Raad van Commissarissen steeds uitermate gedetailleerd aan de tand gevoeld over zijn plannen. Maar hij heeft gelijk met de ingrepen die nu plaatsvinden om het bedrijf op stand-alone basis sterk te houden voor de toekomst. De beslissing om deze maatregelen te treffen is weliswaar niet makkelijk, maar het is goed dat hij er niet voor is teruggeschrokken en dat hij in een vroeg stadium in actie is gekomen om het bedrijf gezond te houden voor de toekomst. De kundigheid van John Caris en zijn team zijn niet alleen essentieel voor het bedrijf op stand-alone basis, maar ook - en hier heeft hij zichzelf tekort gedaan bij de

beantwoording van een van de gestelde vragen - op commercieel gebied zijn zij net zo creatief in het vinden van oplossingen als uitgevers dat zijn bij het zoeken naar nieuwe producten en diensten waar uitgevers gebruik van kunnen maken. Deze creativiteit en het potentieel om hiermee extra commerciële activiteiten aan te trekken, zijn fundamenteel voor de toekomst. Naast consolidatie is dat de andere helft van de oplossing voor de toekomst. Als gezond en fit bedrijf is Roto Smeets Group klaar voor de consolidatie, maar wanneer deze plaats zal vinden dat weet niemand. Consolidatie alleen is niet voldoende, je hebt ervaren en creatief management nodig om van deze consolidatie een succes te maken en dat is de weg naar de toekomst.

Tenslotte wil hij opmerken dat er in de uitgevers- en drukkersbranche geen herstel te zien zal zijn van wat voor deze recessie als normaal werd beschouwd. De wereld is veranderd. En hij predikt het overal: er zullen nieuwe bedrijfsmodellen moeten worden ontwikkeld voor de uitgevers- en drukkersbranche. Daar moet men niet bang voor zijn. Het is een uitdaging waardoor de industrie sterker zal worden. Hij laat de vennootschap achter in de volle overtuiging dat met de nieuwe versterkte Raad van Commissarissen en met de Raad van Bestuur het juiste team op de juiste plek zit om dit nieuwe bedrijfsmodel te ontwikkelen.

Hij wenst de vennootschap alle succes toe.

5. SLUITING

De voorzitter sluit de Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders en dankt iedereen hartelijk voor hun aanwezigheid.