



**JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR**  
**aan de gewone Algemene Vergadering van de aandeelhouders van**  
**19 mei 2020 betreffende de jaarrekening afgesloten op 31 december 2019.**

---

Geachte aandeelhouders,

Wij hebben de eer u, overeenkomstig artikelen 3:4 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, verslag uit te brengen over de activiteiten van onze vennootschap en ons beleid tijdens het voorbije boekjaar, afgesloten per 31 december 2019.

**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 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

Roularta Media Group is een Belgische beursgenoteerde multimedagroep en marktleider op het vlak van lokale media in Vlaanderen (huis-aan-huiskranten, zondagskranten, lifestylemagazines, webmarketing), magazinemerken (algemeen-, business- en sportnieuws, vrouwen, lifestyle en professional, in het Nederlands en het Frans) en provinciekranten (Krant van West-Vlaanderen).

In Nederland en in Duitsland is Roularta Media Group (in joint-venture met de Franse groep Bayard) marktleider in media voor 50-plussers.

Met Roularta Printing Services beschikt Roularta Media Group over België 's grootste offsetdrukkerij waar kranten, magazines en catalogi van topkwaliteit gemaakt worden voor België en voor het buitenland.

Roularta zorgt met Trends Business Information voor alle financiële en marketing data van alle Belgische bedrijven. Roularta organiseert events in de business- en lifestylesfeer en ontwikkelt alle mogelijke line extensions rond zijn sterke merken : boeken en magazine-specials, reizen en design.

Roularta participeert voor 50% in Mediafin (business-dagbladen De Tijd en L'Echo) en voor 50% in CTR Media, die de classifieds-sites immovlan.be en autovlan.be/gocar.be exploiteert.

Alle sterke merken van Roularta Media Group blijven groeien via line extensions, events, beurzen en plusproducten. De politiek van verticale integratie (content, reclamewerving, productie) en multimediale aanpak verhoogt de flexibiliteit en bevordert het anticyclische karakter van Roularta.

Roularta blijft innoveren op het vlak van de technische ontwikkelingen in de snel evoluerende mediawereld. Om versneld werk te maken van de digitale transformatie van Roularta Media Group werden de Roularta Digital Hub en het Innovation Lab in het leven geroepen.

De jaarrekening geeft een algemeen overzicht van de activiteiten van onze vennootschap, alsmede van het verwezenlijkte resultaat. Het afgelopen boekjaar werd er een winst gerealiseerd van 10.119.296,68 euro en dit tegenover een winst van 186.971.925,15 euro in het boekjaar 2018.

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



ACTIVA	2019	2018
<b>VASTE ACTIVA</b>	<b>161.268</b>	<b>174.219</b>
Oprichtingskosten	0	0
Immateriële vaste activa	56.154	59.784
Materiële vaste activa	34.342	33.032
Financiële vaste activa	70.772	81.403
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>	<b>180.692</b>	<b>179.915</b>
Vorderingen op meer dan één jaar	100	219
Vorraden en bestellingen in uitvoering	5.996	6.281
Vorderingen op ten hoogste één jaar	65.713	71.078
Geldbeleggingen	43.100	43.447
Liquide middelen	63.332	56.455
Overlopende rekeningen	2.451	2.435
<b>TOTAAL DER ACTIVA</b>	<b>341.960</b>	<b>354.134</b>
<b>PASSIVA</b>		
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>229.077</b>	<b>218.959</b>
Kapitaal	80.000	80.000
Uitgiftepremies	304	304
Wettelijke reserve	8.000	8.000
Onbeschikbare reserves	8.100	8.446
Belastingvrije reserves	1.207	1.207
Beschikbare reserves	131.427	120.981
Overgedragen winst (verlies)	39	21
Kapitaalsubsidies	0	0
<b>VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN</b>	<b>9.855</b>	<b>10.770</b>
<b>SCHULDEN</b>	<b>103.028</b>	<b>124.405</b>
Schulden op meer dan één jaar	37	37
Schulden op ten hoogste één jaar	96.384	117.581
Overlopende rekeningen	6.607	6.787
<b>TOTAAL DER PASSIVA</b>	<b>341.960</b>	<b>354.134</b>

Handwritten blue ink marks and signatures at the bottom right of the page, including a large 'P' and several scribbles.



Uit voorgaande gegevens leiden we volgende ratio's af:

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
1. Liquiditeit (Vlottende activa / Schulden op korte termijn)	1,9	1,5
2. Solvabiliteit (Eigen vermogen / Totaal vermogen)	67,0%	61,8%

De totale investeringen in 2019 in immateriële en materiële vaste activa bedroegen 12,6 miljoen euro, waarvan 6,2 miljoen euro investeringen in immateriële vaste activa (goodwill en software) en 6,4 miljoen euro in materiële vaste activa. Deze laatste betreffen in hoofdzaak investeringen in installaties, machines en uitrusting.

De investering in deelnemingen betreft een earn-out-regeling voor Storesquare NV en bedroeg 66.234 euro.

De daling van de 'vorderingen op meer dan één jaar' is toe te schrijven aan de terugbetaling door Twice Entertainment NV.

De voorraden hebben betrekking op de activiteiten van de drukkerij en line extensions.

De handelsvorderingen dalen met 5,7 miljoen euro, deels door korte opvolging bij het debiteurenbeheer, deels door het administratief afwerken van ruilcompensaties, wat ook een daling van de handelsschulden bevordert. De overige vorderingen bleven nagenoeg gelijk.

De geldbeleggingen bevatten in totaal 593.135 eigen aandelen die de vennootschap per 31 december 2019 in haar bezit had. Deze eigen aandelen worden in hoofdzaak toegewezen aan stockoptieplannen voor werknemers. In de loop van 2019 werden 5.300 eigen aandelen toegekend aan personeelsleden die hun opties op aandelen Roularta hebben gelicht.

De overige beleggingen bleven ongewijzigd. De liquide middelen stegen in lijn met het bedrijfsresultaat.

De 'voorzieningen voor overige risico's en kosten' betreffen onder andere de provisies voor pensioenverplichtingen, hangende geschillen en overige kosten. De daling met 0,9 miljoen euro is voornamelijk het gevolg van de daling van de provisie voor pensioenverplichtingen (0,6 miljoen euro) die werd aangelegd conform het CBN-advies 2018/15. De daling van de voorziening voor hangende geschillen (0,1 miljoen euro) is een combinatie van de toevoeging aan de voorziening voor Infobase en kleinere claims enerzijds en de besteding van de provisie Drukkerij Kempenland anderzijds. De voorziening voor een schadeclaim van Groupe Altice Media werd teruggenomen (0,2 miljoen euro).

Gerelateerd aan de daling van de handelsvorderingen daalden de 'handelsschulden' met 3,7 miljoen euro.

De 'overige schulden' daalden hoofdzakelijk als gevolg van de vereffening van schulden met verbonden ondernemingen en het wegvallen van de dividenduitkering over het boekjaar 2019 (versus 2018).



### Resultatenrekening (in duizend euro)

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

In duizend euro	31/12/2019	31/12/2018
Omzet	290.404	264.059
Voorraadwijzigingen	-27	-7
Geproduceerde vaste activa	2.239	1.162
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	734	1.246
Andere bedrijfsopbrengsten	6.932	7.784
Handelsgoederen	-63.272	-61.366
Diensten en diverse goederen	-119.973	-109.655
Personeelskosten	-93.838	-89.828
Afschrijvingen	-14.765	-12.169
Waardeverminderingen	187	855
Voorzieningen	578	-1.094
Andere bedrijfskosten	-2.761	-4.277
Niet-recurrente bedrijfskosten	-665	-515
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>5.773</b>	<b>-3.805</b>
Financieel resultaat	4.795	191.182
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	0	0
Belastingen op het resultaat	-449	-405
<b>Resultaat van het boekjaar</b>	<b>10.119</b>	<b>186.972</b>
Onttrekking aan (+) / overboeking naar (-) belastingvrije reserves	0	0
<b>TE BESTEMMEN RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR</b>	<b>10.119</b>	<b>186.972</b>

De omzet steeg met 26,3 miljoen euro (+10,0%). Daar tegenover stegen de bedrijfskosten slechts met 16,5 miljoen euro (+5,9%).

De daling van de omzet van reclame-inkomsten bij Local Media en kranten werd meer dan goedgemaakt door enerzijds de groei van de reclame-inkomsten voor het internet en de groei van omzet bij onze magazines. Deze groei bij magazines kunnen we zowel in de lezersmarkt als de reclame-inkomsten situeren. Beiden zijn hoofd-zakelijk afkomstig uit de overname van de "Women Brands" midden 2018.

De overname van de "Women Brands" zijn magazines met bekende namen zoals Libelle, Femmes d'Aujourd'hui, Flair, Feeling, Gaël, ... overgenomen door Roularta Media Group NV van de vennootschap Sanoma Media Belgium NV.



Deze overname van de "Women Brands" zorgt ook voor een stijging van aankopen voor handelsgoederen, diensten en personeelskosten. De afschrijvingen stijgen door meer afschrijvingen op goodwill op deze overgenomen magazines en nieuwe machines in de drukkerij.

Als gevolg van het herpositioneren van de huis-aan-huis bladen daalt de gemeentebelasting op de verspreiding. Bijkomend verklaart het definitief uitboeken van een oude faling in 2018 de daling van de 'andere bedrijfskosten' (-1,5 miljoen euro) in 2019.

In 2018 bevatte het financieel resultaat de winst op de verkoop van de 50% participatie van Medialaan aan De Persgroep waardoor het resultaat van het boekjaar uitzonderlijk positief was.

### Dividend

Wij stellen aan de Algemene Vergadering voor om over het boekjaar 2019 geen dividend uit te keren.

### Resultaatverwerking

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

A.	Te bestemmen winstsaldo	10.138.987,00
	Bestaande uit	
	- te bestemmen winst van het boekjaar	10.119.296,68
	- overgedragen winst van het vorige boekjaar	19.690,32
B.	Toevoeging aan het eigen vermogen	
	- aan de overige reserves	10.100.000,00
C.	Over te dragen resultaat	38.987,00

### Belangrijke gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

Begin januari 2020 hebben Roularta Media Group en haar medeaandeelhouders (KBC, ING en Unizo) beslist om per eind februari 2020 de Storesquare activiteit stop te zetten.

In februari 2020 heeft RMG een bod ontvangen op haar 50% participatie in Regionale Media Maatschappij (RMM). De statutaire procedure van voorkoop- en volgrecht werd door de Raad van Bestuur van RMM in werking gesteld. De verkoop van de participatie zal in de maand april worden afgerond.

Einde februari 2020 heeft RMG de 50% aandelen van Senior Publications NV (Plus magazine in België), die in handen waren van Bayard Group, overgenomen. Bayard Group nam op haar beurt de 50% aandelen van Sailer (kindermagazines Bimbo, Olli&Molli, ...), die in handen waren van RMG, over.

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

De verspreiding van het COVID-19-virus en de strenge veiligheidsmaatregelen die door de overheden wereldwijd worden getroffen ter bestrijding van het virus, hebben een enorme impact op onze samenleving in het algemeen en op onze activiteiten in het bijzonder.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'E' and several other marks.



Roularta Media Group heeft zelf belangrijke en verregaande veiligheidsmaatregelen getroffen om de veiligheid en de gezondheid van haar medewerkers, klanten en zakenrelaties te verzekeren.

Roularta - samen met al haar medewerkers - blijft in deze moeilijke tijden haar burgerlijke verantwoordelijkheid als mediabedrijf opnemen en de bevolking op een onafhankelijke, betrouwbare en kwaliteitsvolle manier informeren over COVID-19 en andere belangrijke onderwerpen. Als One team, One family engageren wij ons - zoals gevraagd door de overheid - verder onze merken te produceren en te verdelen over de persverkooppunten en via de post. Ook onze digitale kanalen zorgen voor een 24/7 berichtgeving.

De publicatie van de gratis bladen De Streekkrant en De Zondag werd vanaf 23 maart 2020 voor 5 weken stopgezet, rekening houdend met de sluiting van lokale handelszaken. Tijdelijke werkloosheid is op grote schaal ingevoerd voor de gerelateerde activiteiten.

Het stilvallen van het economische leven zal onmiskenbaar een nog niet in te schatten impact hebben op de onderneming, haar activiteiten en haar financiële resultaten.

### 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 ze de reputatie geniet een belangrijke innovator te zijn.

Roularta Media Group heeft in 2019 beslist om een vervangingsinvestering uit te voeren in haar machinepark door de aankoop van een nieuwe efficiënte rotatiepers, zijnde een Lithoman IV 72 pagina-drukpers. Hiermee wordt het huidig tekort aan drukcapaciteit opgelost. De totale investering bedraagt 12 miljoen €. De nieuwe drukpers zal wellicht eind november 2020 operationeel zijn.

Roularta Media Group hecht zeer veel belang aan onderzoek en ontwikkeling. Die inspanningen komen uiteraard de interne werkprocessen van RMG zelf ten goede, maar niet zelden fungeren ze tevens als motor achter ingrijpende marktontwikkelingen.

Voor meer informatie omtrent de rol van Roularta Media Group als innovator wordt er verwezen naar het hoofdstuk Niet Financiële Informatie.

### 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 raad van bestuur is gemachtigd, overeenkomstig het voormalig artikel 620 van het Wetboek van vennootschappen, het wettelijk maximum toegelaten aantal eigen aandelen, winstbewijzen of certificaten te verwerven tegen een prijs die gelijk is aan de prijs waaraan deze aandelen genoteerd worden op een effectenbeurs op het ogenblik van die verwerving. Deze machtiging geldt voor een periode van vijf jaar vanaf de bekendmaking



van de beslissing genomen door de algemene vergadering. Daarnaast is de raad van bestuur eveneens gemachtigd eigen aandelen, winstbewijzen of certificaten te verwerven indien de verkrijging noodzakelijk is ter voorkoming van een dreigend ernstig nadeel voor de vennootschap. Deze machtiging geldt slechts voor een periode van drie jaar. Aan de buitengewone algemene vergadering van 19 mei 2020 zal worden voorgesteld om beide machtigingen in overeenstemming te brengen met de nieuwe bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en te hernieuwen.

In de loop van 2019 werden geen eigen aandelen van de vennootschap ingekocht.

5.300 eigen aandelen werden toegekend aan personeelsleden die hun opties op aandelen Roularta hebben gelicht.

Per 31 december 2019 had de vennootschap 593.135 eigen aandelen in portefeuille. Deze 593.135 eigen aandelen werden in de jaarrekening per 31/12/2019 gewaardeerd aan een bedrag van 8.100.038,75 euro. Deze eigen aandelen werden aangekocht in het kader van stockoptieplannen voor werknemers.

#### 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

Het stilvallen van het economische leven ten gevolge van COVID-19 zal onmiskenbaar een nog niet in te schatten impact hebben op de onderneming, haar activiteiten en haar financiële resultaten.

De resultaten over de eerste twee maanden van het jaar vertoonden een beter resultaat dan in 2019 en de lezersmarkt evolueert gunstig in een periode waarin meer dan ooit betrouwbare informatiebronnen worden geraadpleegd. Maar de reclamemarkt, die nog steeds 40% van de omzet van Roularta vertegenwoordigt, lijdt substantieel onder het coronavirus. Ook de printactiviteiten voor derden, die 15% van de omzet van Roularta vertegenwoordigen, worden aanzienlijk beïnvloed door annuleringen of verzoeken van klanten om uitstel. De magazines van Roularta Media Group worden verder zoals gewoonlijk opgemaakt, gedrukt en verspreid.

#### 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 diverse stockoptieplannen lopen.

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 huidige en toekomstig functioneren van onze medewerkers binnen Roularta Media Group te optimaliseren.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'B', 'XB', and several other initials, along with a circled 'Q' and a horizontal line.



### Milieuangelegenheden

De drukkerijactiviteiten van de vennootschap beschikken over de nodige vergunningen overeenkomstig de geldende milieuwetgeving. Meer informatie omtrent de inspanningen van de vennootschap op het vlak van milieu vindt men terug in het hoofdstuk Niet Financiële Informatie dat in de bijlage wordt toegevoegd.

### Voornaamste risico's en onzekerheden

#### **Economische omstandigheden**

Wijzigingen in algemene, globale of regionale economische omstandigheden of economische omstandigheden in gebieden waar de Vennootschap actief is en die een impact kunnen hebben op het consumptiepatroon van de consumenten, kunnen een negatieve invloed uitoefenen op de bedrijfsresultaten van de Vennootschap.

#### **Risico's verbonden aan de marktontwikkelingen**

De mediemarkt is voortdurend in beweging. Het resultaat van de vennootschap wordt in grote mate bepaald door de advertentiemarkt, de lezersmarkt en de kijkcijfers.

De vennootschap 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 de vennootschap beschikt, kan zij gepast reageren op aandachtsverschuivingen van de reclamewereld en van het lezerspubliek van de ene naar de andere vorm van media.

#### **Strategisch risico in verband met markt en groei**

De vennootschap kan mogelijk te maken krijgen met een ongunstige marktsituatie of concurrentie die zich ongunstig ontwikkelt.

#### **Risico's verbonden aan leveranciers**

De kosten die in belangrijke mate de totale kostprijs van de divisie Printing Services bepalen, zoals druk-, distributie- en personeelskosten kunnen fluctueren in functie van de economische conjunctuur.

De evolutie van de internationale papierprijzen is onzeker en kan een nadelige invloed hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten en/of financiële positie van de vennootschap indien de prijsstijgingen niet tijdig doorgerekend kunnen worden aan haar klanten. Om het grondstofprijrisico van papier te beheersen, werden er periodieke contracten afgesloten voor dagbladpapier en voor magazinepapier.

#### **Storingen of onderbrekingen in het informaticasysteem**

De vennootschap is blootgesteld aan mogelijke storingen of onderbrekingen in haar informaticasystemen.

Informaticasystemen vormen een centraal onderdeel van de bedrijfsactiviteiten van de vennootschap. Indien er een storing optreedt in de informaticasystemen van de Vennootschap, 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 informaticasystemen kunnen een nadelig effect hebben op de activiteiten of de bedrijfsresultaten van de vennootschap. Tot op heden heeft de vennootschap geen wezenlijke problemen met haar informaticasystemen gekend. De vennootschap investeert jaar na jaar belangrijke middelen om haar IT-systemen te optimaliseren en het risico op storingen te beperken.

#### **Risico's in verband met intellectuele eigendom**

Het behoeden van intellectuele eigendomsrechten is kostbaar en onzeker. De vennootschap kan niet garanderen dat ze succesvol zal zijn in het voorkomen van misbruik van haar intellectuele eigendomsrechten.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'P' and '4' at the top right, and several other initials and a circled '8' at the bottom right.



**Risico van verminderde merkherkenning of negatief merkimage**

De positie van de vennootschap kan op een aanzienlijk negatieve wijze worden beïnvloed, indien de merkherkenning aanzienlijk zou verminderen of indien de toonaangevende merken, publicaties en producten van de vennootschap reputatieschade oplopen.

**Risico's verbonden aan huidige en toekomstige overnames**

Wanneer de vennootschap entiteiten overneemt, staat zij bloot aan risico's verbonden aan de integratie van deze entiteiten.

**Innovatierisico**

Het is van belang dat de vennootschap op permanente basis nieuwe toepassingen ontwikkelt. Indien de Vennootschap hierin niet zou slagen, loopt zij het risico een niet in te halen achterstand op te lopen op haar concurrenten, wat mogelijks een negatieve impact zou kunnen hebben op haar financiële positie en/of bedrijfsresultaten.

**Valutarisico**

De vennootschap is minimaal onderhevig aan een valutarisico aangezien zowel aankopen als verkopen hoofdzakelijk in euro gebeuren.

**Renterisico**

De schuldgraad van de vennootschap en de daaraan verbonden intrestlasten kunnen een belangrijke invloed hebben op het resultaat en/of de financiële positie van de vennootschap. Om de risico's in te dekken met betrekking tot ongunstige schommelingen van intrestpercentages kan de Vennootschap financiële instrumenten gebruiken. Sinds eind 2018 is dit risico minimaal geworden gezien de lage schuldgraad.

**Kredietrisico**

De vennootschap is blootgesteld aan het kredietrisico op haar klanten, wat zou kunnen leiden tot kredietverliezen. Om het kredietrisico te beheersen, worden kredietwaardigheidsonderzoeken uitgevoerd met betrekking tot klanten die belangrijke kredietfaciliteiten wensen en, indien deze onderzoeken negatief zijn, wordt de kredietverstrekking geweigerd of beperkt.

Verder gebruikt de vennootschap kredietinstrumenten, zoals wissels, om een deel van het kredietrisico in te dekken en wordt er een kredietverzekering afgesloten voor een beperkt percentage van buitenlandse klanten van de drukkerij.

Er is geen concentratie van belangrijke kredietrisico's.

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

**Liquiditeits- en kasstroomrisico**

De schuldenlast van de vennootschap en de beperkingen overeengekomen in de financieringsovereenkomsten kunnen een nadelige invloed hebben op de liquiditeitspositie van de Vennootschap.

De vennootschap verwacht aan haar verplichtingen te kunnen voldoen door de operationele kasstromen en huidige liquide middelen. De vennootschap is schuldenvrij en heeft einde 2019 een cashpositie van meer dan 101 miljoen €.

**Vermogensstructuur**

De vennootschap tracht constant haar vermogensstructuur (combinatie van schulden en eigen vermogen) te optimaliseren. Het belangrijkste objectief van de vermogensstructuur is de maximalisatie van de

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*



aandeelhouderswaarde terwijl tegelijkertijd de geenste financiële flexibiliteit blijft behouden om strategische projecten uit te voeren.

### **Risico's verbonden aan mogelijke waardeverminderingen van goodwill, immateriële activa of materiële vaste activa**

Een bijzondere waardevermindering wordt opgenomen indien de boekwaarde van een actief, of de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort, hoger is dan de realiseerbare waarde. Deze realiseerbare waarde wordt bepaald aan de hand van businessplannen opgesteld door het management en gevalideerd door de raad van bestuur. De vennootschap wijst op de sensitiviteit van deze businessplannen. In voorkomend geval de premissen vervat in voormelde businessplan<sup>2</sup>nen door marktomstandigheden niet kunnen worden gerealiseerd, worden bijzondere waardeverminderingen of impairments opgenomen in de winst- en verliesrekening en hebben deze een effect op het nettoresultaat en op het eigen vermogen van de vennootschap.

### **Risico's in verband met regelgeving**

De vennootschap streeft ernaar om steeds binnen het wettelijk kader op te treden. Bijkomende of wijzigende wetgeving, inclusief fiscale wetgeving of beslissingen van administratieve overheden, zouden ertoe kunnen leiden dat de vennootschap beperkt wordt in haar groei of geconfronteerd wordt met bijkomende kosten en/of belastingen.

Op het gebied van fiscale regelgeving maakt de vennootschap gebruik van de mogelijkheden die de fiscale wet- en regelgeving biedt, zonder hierbij onnodige risico's te lopen. De vennootschap heeft hierbij ondersteuning van externe fiscale adviseurs.

### **Risico's inzake rechtszaken en arbitrages**

Een aantal geschillen waar de vennootschap bij betrokken is, zijn momenteel nog hangende. Voor deze hangende geschillen werden veelal provisies aangelegd. De vennootschap 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 en meer in het algemeen de activiteiten van de vennootschap.

Een overzicht van de belangrijkste hangende geschillen zijn:

(i) NV Roularta Media Group is partij bij een procedure voor de rechtbank van koophandel met voormalige zakenpartner Bookmark. Er werd voor deze procedure een provisie aangelegd van 578 K€.

(ii) De NV Kempenland vordert een schadevergoeding omwille van het niet naleven van een drukcontract door De Streekkrant-De Weekkrantgroep. De rechtbank van koophandel te Turnhout veroordeelde De Streekkrant-De Weekkrantgroep op 12 september 2013 in eerste aanleg tot betaling aan de NV Kempenland van 3,96 M€ in hoofdsom, 4,06 M€ aan vervallen intresten, meer de gerechtskosten. In hoger beroep werd de uitspraak van de eerste rechter in grote lijnen bevestigd. De vordering van de Drukkerij Kempenland tot kapitalisatie van de intresten werd in hoger beroep wel afgewezen. Het bedrag waartoe NV Roularta Media Group werd veroordeeld, werd eind december 2015 betaald aan de tegenpartij. Door Roularta Media Group werd cassatieberoep aangekend. Het Hof van Cassatie heeft het bestreden arrest enkel met betrekking tot de omvang van de door Roularta Media Group verschuldigde rechtsplegingsvergoeding in hoger beroep vernietigt. De zaak werd verwezen naar het Hof van Beroep te Gent. De nog hangende discussie tussen Kempenland en RMG omtrent de toerekening van de tijdens de loop van het geschil uitgevoerde betalingen en gekantonnerde bedragen op het uiteindelijke bedrag van de veroordeling volgens het arrest van het Hof van Beroep (hoofdsom, intresten en kosten), werd ter beoordeling voorgelegd aan de Beslagrechter van het arrondissement Gent, afdeling Kortrijk. Voor deze nog hangende discussie werd er door NV Roularta Media Group per eind 2015 een provisie aangelegd van 0,5 M€. Op 10 mei 2017 werd door Roularta Media Group op basis van haar berekening nog een aanvullend bedrag van 0,18 M€ betaald aan Kempenland. Bij vonnis van de beslagrechter dd. 18/12/2017 werd de stellingname van de NV Roularta Media Group inzake de toerekening van de betalingen door de beslagrechter gevolgd, alhoewel de beslagrechter zich onthield van een effectieve berekening. Tegen dit vonnis

*[Handwritten signatures and initials]*



van de beslagrechter werd door Kempenland hoger beroep ingesteld. Het Hof van Beroep te Gent van 8/10/2019 verklaarde in haar arrest het door Kempenland ingestelde hoger beroep gegrond en deed het eerste vonnis teniet. Roularta Media Group heeft tegen het tussengekomen arrest van het Hof van Beroep te Gent cassatieberoep ingesteld. Aangezien het ingestelde cassatieberoep de uitvoerbaarheid van het arrest niet opschort, heeft Roularta Media Group het nog aan Kempenland verschuldigde bedrag volgens het bestreden arrest (0,72 M€ euro) betaald en werd de aangelegde provisie (0,55 M€) teruggenomen. Op vandaag is het cassatieberoep nog hangende.

(iii) In het kader van de overname van alle aandelen van de NV Coface Services Belgium (later gewijzigd naar Euro DB) heeft NV Roularta Media Group ook een hangend juridisch geschil met InfoBase geëïrd. InfoBase beweert dat de namaak waarvoor Coface Services Belgium in het verleden door de rechtbank van eerste aanleg te Nijvel werd veroordeeld (vonnis dd. 15 november 2006) wordt voortgezet. Op grond van dit vonnis, waarbij de NV Coface Services Belgium werd veroordeeld tot onmiddellijke stopzetting van deze namaak onder verbeurte van een dwangsom van 1.000 euro per dag, gaat InfoBase op stelselmatige wijze over tot het betekenen van dwangsommen. Bij een vonnis van de beslagrechter te Nijvel van 5 januari 2015 werd Euro DB veroordeeld tot betaling van 1,28 M€ aan verbeurde dwangsommen en kosten. Dit bedrag werd door Euro DB op 21/01/2015 gekantonneerd bij de Deposito-en Consignatiekas. Bij een arrest uitgesproken door het Hof van Beroep te Brussel op 5 december 2017 werd de betekende dwangsommen (inclusief kosten) voor een bedrag van 918.000 euro gegrond verklaard. Op vraag van Infobase werd dit bedrag vrijgegeven, het saldo blijft gekantonneerd.

Het Hof van Beroep te Brussel oordeelde op 17 februari 2017 dat het hoger beroep ingesteld door Infobase tegen het vonnis van de rechtbank van eerste aanleg te Brussel van 12 februari 2015 gegrond was en veroordeelde Euro DB (thans Roularta Media Group) tot betaling aan Infobase van een schadevergoeding van 39.000 euro in hoofdsom, te verhogen met de wettelijke intresten vanaf 1 juni 2011 en de gerechtskosten. In hetzelfde arrest oordeelde het Hof van Beroep van Brussel ook dat het sui generis recht op bescherming van een database op dewelke Infobase zich beroept, verjaart na verloop van 15 jaar en de bescherming dus afliep op 1 januari 2013. Tegen dit arrest werd door Infobase op 5 juli 2018 cassatieberoep ingesteld. Dit cassatieberoep is nog steeds hangende. Op basis van het arrest van het Hof van Beroep te Brussel waarbij beslist werd dat de bescherming van de database per 1 januari 2013 is verjaard, heeft Roularta Media Group dan ook een procedure opgestart tot opheffing van de dwangsom. De dertiende kamer van de rechtbank van eerste aanleg van Waals-Brabant oordeelde in haar vonnis, uitgesproken op 5 maart 2020, dat vanaf 1 januari 2013 de dwangsom uitsproken bij vonnis dd. 15 november 2006 zonder voorwerp is geworden en dat voor zoveel als nodig vanaf 1 januari 2013 de dwangsom wordt opgeheven. Voor zoveel als nodig beveelt de rechtbank de afschaffing van deze dwangsom met ingang van 1ste januari 2013.

Infobase blijft echter verder overgaan tot betekening van dwangsommen. De betekende dwangsommen worden verder geprovisioneerd.

(v) In het kader van een geschil omtrent het gebruik van het merk Deze Week, werd Roularta Media Group door de rechtbank van Koophandel te Gent, afdeling Kortrijk op 23 oktober 2017 veroordeeld tot het staken van het gebruik van de titel "Deze week" in regio Kortrijk, Deerlijk, Harelbeke, Kuurne en Zwevegem en dit onder verbeurte van een dwangsom van 1.000 euro per inbreuk. Door Roularta Media Group werd beroep aangetekend tegen dit vonnis. Bij arrest van het Hof van Beroep te Gent uitgesproken op 10 december 2018 werd het hoger beroep ontvankelijk doch ongegrond verklaard.

Omtrent het vonnis van 23 oktober 2017, en het daarmee samenhangend arrest van 10 december 2018 werd er op 21 oktober 2019 een verzoekschrift tot uitlegging neergelegd bij het Hof van Beroep te Gent. Hierin wordt aan het Hof gevraagd, om de draagwijdte van het verbod dat werd opgelegd in het vonnis van 23 oktober 2017, nader uit te leggen.

Op basis van een gerechtsdeurwaarderexploit betekend op 19/01/2018 ging de tegenpartij over tot een eerste uitvoering van het vonnis van 23 oktober 2017 en dit door de betekening van een bedrag aan verbeurde dwangsommen van 360.156,30 euro. In afwachting van de beslechting van het geschil door de beslagrechter



werd het volledig bedrag door Roularta Media Group gekantonneerd. Bij een beschikking van de beslagrechter werd Roularta Media Group veroordeeld tot betaling van een bedrag van 223.000 euro aan verbeurde dwangsommen. Tegen de beschikking van de beslagrechter werd door Roularta Media Group hoger beroep aangetekend. Deze procedure wordt behandeld voor het Hof van Beroep te Gent op 15 september 2020.

Parallel aan het ingestelde hoger beroep werd door Roularta Media Group een procedure ten gronde opgestart voor de bodemrechter in toepassing van artikel 1385 *quinquies* Ger.W. waarbij aan rechtbank wordt gevraagd, de dwangsom op te heffen, de looptijd ervan op te schorten gedurende een te bepalen termijn of de dwangsom te verminderen ingeval van blijvende of tijdelijke, gehele of gedeeltelijke onmogelijkheid om aan de hoofdveroordeling te voldoen. Deze vordering werd door de ondernemingsrechtbank te Gent, afdeling Kortrijk bij vonnis dd. 17 juni 2019 afgewezen. Tegen dit vonnis werd hoger beroep ingesteld bij verzoekschrift dd. 20 september 2019.

De tegenpartij ging per 1/10/2019 over tot een tweede uitvoering van het vonnis van 23 oktober 2017, waarbij zij op basis van vermeende inbreuken overging tot betekening van een bedrag aan verbeurde dwangsommen van 1,2 M€. Tegen deze betekening werd door Roularta Media Group opnieuw verzet aangetekend. Vermits de zogenaamde inbreuken die door de tegenpartij zouden zijn vastgesteld – quod non- niet vervat zitten in de draagwijdte van het opgelet verbod (cfr. het vonnis van 23 oktober 2017) werd door het management beslist om voor dit gevorderde bedrag aan dwangsommen geen provisie aan te leggen.



## VERKLARING INZAKE DEUGDELIJK BESTUUR

### Aanduiding van de code inzake deugdelijk bestuur

Als multimediabedrijf creëert en verspreidt Roularta Media Group kwaliteitsvolle, onafhankelijke en relevante content voor het brede publiek en voor specifieke doelgroepen. Daaraan koppelt zij geavanceerde marketing- en reclameplatformen voor haar partners. Roularta Media Group wil een duurzame meerwaarde scheppen voor al haar stakeholders en voor de hele samenleving. In het licht hiervan hanteerde Roularta Media Group NV als Belgisch beursgenoteerd bedrijf in 2019 de Corporate Governance Code (2009) als haar referentiecode (te consulteren via [www.corporategovernancecommittee.be](http://www.corporategovernancecommittee.be)).

Het Corporate Governance Charter, dat u vindt op de website van de vennootschap ([www.roularta.be](http://www.roularta.be) onder Roularta op de beurs – het bestuur), zet op exhaustieve en transparante wijze uiteen hoe Roularta Media Group wordt bestuurd en hoe er over dit bestuur verantwoording wordt afgelegd.

De raad van bestuur is van oordeel dat het naleven van de principes uiteengezet in het Corporate Governance Charter zorgt voor een efficiënter, transparanter bestuur en een beter 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.

Vanaf het boekjaar 2020 zal Roularta Media Group de Corporate Governance Code 2020 (te consulteren op [www.corporategovernancecommittee.be](http://www.corporategovernancecommittee.be)) hanteren als referentiecode. Roularta Media Group is van plan om de principes vastgelegd in de Corporate Governance Code 2020 zoveel mogelijk te respecteren.

Het huidige Corporate Governance Charter van de NV Roularta Media Group zal rekening houdend met de nieuwe bepalingen van de Corporate Governance Code 2020 worden aangepast en zal op de website van de vennootschap beschikbaar worden gesteld.

### Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen

#### Enterprise Risk Management

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 (versie 1) 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.

De organisatiecultuur binnen Roularta Media Group laat ruimte voor een decentrale werking. Directie-leden en leidinggevenden worden in verregaande mate geresponsabiliseerd te voorzien in operationele aansturing. De decentrale aansturing houdt onder meer het continu waken over risicobeheersing in.

#### Het budget als richtingaangevend instrument

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.

#### Continue automatisering met ingebouwde controles



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.

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

#### HR-instrumenten ter ondersteuning van de operationele werking

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.
- 

#### Omgeving met aandacht voor financiële controles en rapportering

De risicobeheersing inzake de financiële verslaggeving wordt voornamelijk gekenmerkt door:

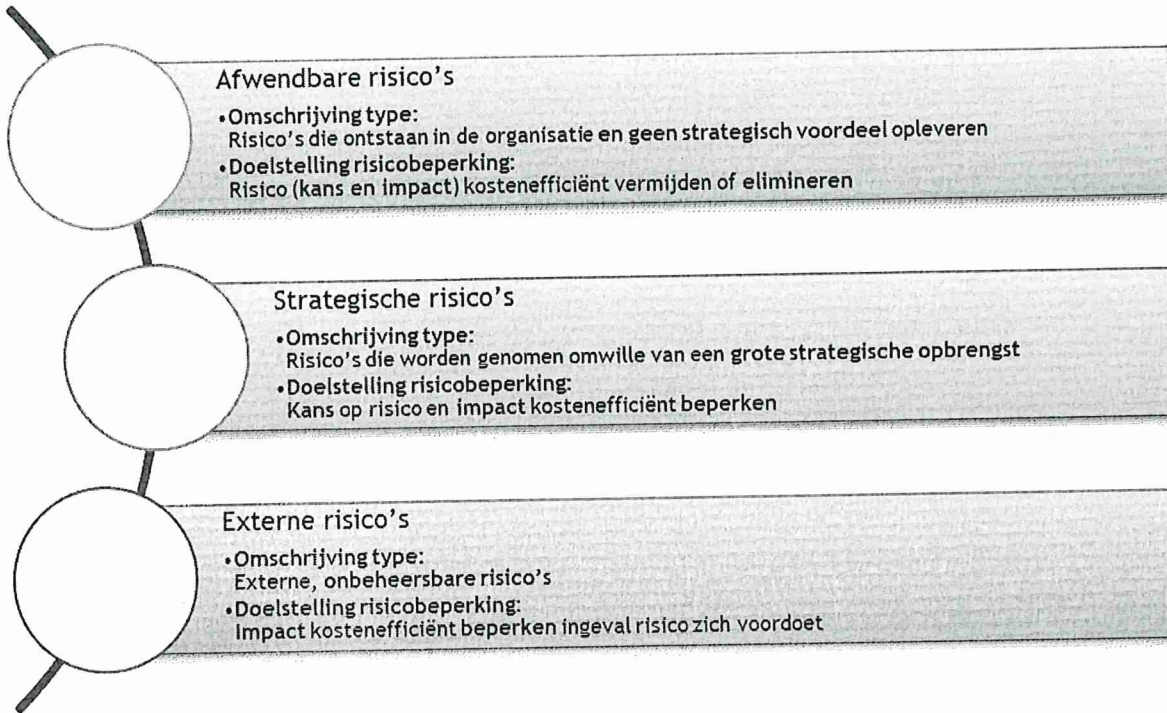
- de boekhoudkundige regels die dagelijks van toepassing zijn;
- de uniformiteit die wordt nagestreefd binnen de diverse vennootschappen van de Groep zowel op het vlak van de toepassing van de IFRS-regels alsook op het vlak van gestandaardiseerde rapportering;
- de controle op de gerapporteerde cijfers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

#### Interne audit als motor voor risicobeheersing

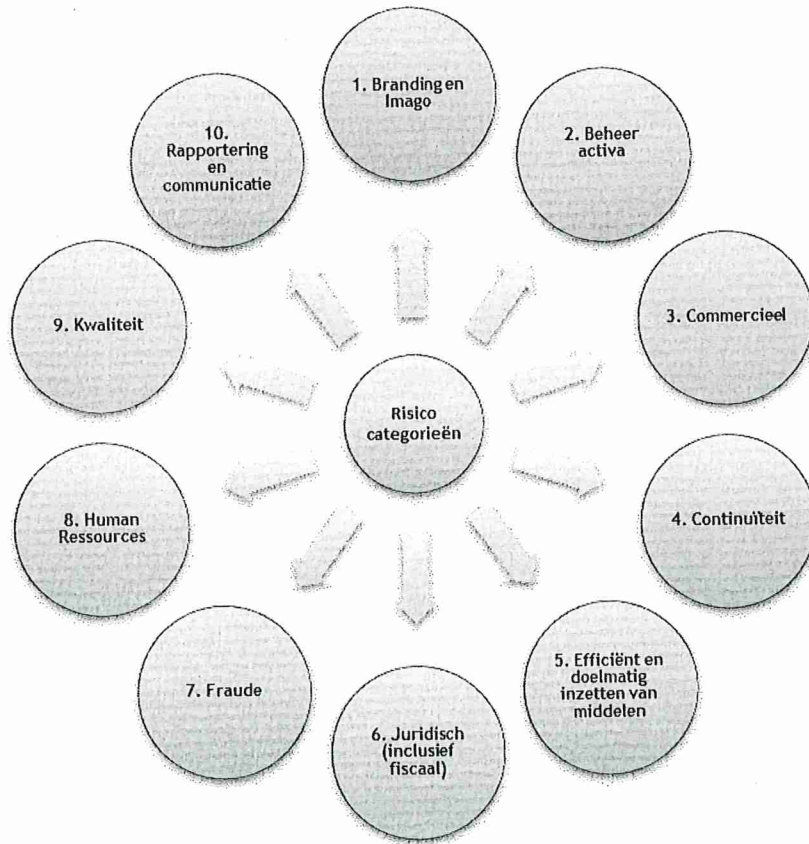
Op initiatief van het auditcomité werd gestart met de uitbouw van een risicobeheersysteem op basis van de KAPLAN-methode. De interne auditor van Roularta Media Group staat in voor de ontwikkeling en de opvolging van dit risicobeheersysteem. De vennootschap heeft een openstaande vacature voor een interne auditor.

Het middel bij uitstek om risico's op een gestructureerde manier te beheersen zijn de interne audits. Op procesmatige wijze worden risico's gedurende een interne audit geïnventariseerd en vervolgens geanalyseerd. Deze risico-inschatting leidt tot het formuleren van enkele beheersmaatregelen die worden voorgelegd aan de betrokken businessunitmanager. In overleg wordt dan bepaald welke beheersmaatregelen haalbaar zijn en prioritair moeten worden ingevoerd.

Volgens voormelde KAPLAN-methode worden de geïdentificeerde risico's opgedeeld in drie types:



Deze risico's worden daarna nog verder opgedeeld in volgende categorieën:



*Handwritten signatures and initials in blue ink.*



Uiteindelijk wordt ieder risico geëvalueerd op basis van enerzijds de kans dat het risico zich voordoet en anderzijds de impact ervan:

Kans	Heel hoog					
	Hoog					
	Medium					
	Laag					
	Heel laag					
		Heel laag	Laag	Medium	Hoog	Heel hoog
Impact						

Om de geïdentificeerde risico's efficiënt te kunnen beheren, wordt er gebruikgemaakt van Pentana, een auditsoftware. Van hieruit wordt aan het einde van iedere interne audit een rapportering opgemaakt. Kenmerkend aan deze rapportering is dat er telkens een actieplan wordt opgenomen dat de te implementeren actiepunten bundelt. De voortgang van de implementatie van de opgelijste actiepunten wordt bewaakt in periodieke 'follow-up meetings'.

**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 bedraagt 80.000.000,00 euro en wordt vertegenwoordigd door 13.141.123 aandelen met dezelfde rechten. Het aandeelhouderschap is als volgt verdeeld:

	Aantal aandelen	%
Koinon Comm.VA <sup>(1)</sup>	9.352.977	71,173%
S.A. West Investment Holding <sup>(1)</sup>	522.136	3,9738%
Bestinver Gestión S.G.I.I.C. S.A.	998.725	7,600%
Capfi Delen Asset Management NV	394.201	2,999%
Eigen aandelen <sup>(2)</sup>	588.960	4,482%
Individuele en institutionele beleggers	1.284.124	9,772%

(1) De Comm.VA Koinon en de S.A. West Investment Holding 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.

(2) Toestand per 31/03/2020.

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

*Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'X' and various scribbles.*





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 het Wetboek van Vennootschappen een bijzondere meerderheid vereist is.

Tussen de aandeelhouders, Comm.VA Koinon en de S.A. West Investment Holding, werd een aandeelhouders-overeenkomst 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 een 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 voordrachtsrecht ten voordele van de Comm. VA Koinon. Op grond van dit voordrachtsrecht wordt de meerderheid van de bestuurders benoemd uit de kandidaten voorgedragen door de Comm.VA Koinon zolang deze laatste rechtstreeks of onrechtstreeks ten minste 35% 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 het voormalige artikel 607 van het 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 16 mei 2017 voor een termijn van drie jaar. Op de buitengewone algemene vergadering van 19 mei 2020 zal worden voorgesteld om de machtiging inzake het toegestane kapitaal overeenkomstig de bepalingen van artikel 7:198 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen te hernieuwen. De vennootschap kan haar eigen aandelen, winstbewijzen of andere certificaten verwerven, vervreemden of verpanden voor zover de relevante wettelijke bepalingen worden nageleefd. De raad van bestuur is

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'P' and 'XB'.



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 16 mei 2017 voor een termijn van drie jaar te rekenen vanaf 15 juni 2017, zijnde de datum van publicatie in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van de machtiging, en kan worden hernieuwd. Op de buitengewone algemene vergadering van 19 mei 2020 zal worden voorgesteld om deze machtiging overeenkomstig artikel 7:215 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen te hernieuwen.

In het kader van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen werd er door de Comm.VA Koinon op 30/08/2018 als rechtstreekse houder van meer dan 30% van de aandelen Roularta Media Group een actualisatie gedaan van de aanmelding bij de FSMA overeenkomstig artikel 74 § 6 van voormelde wet. De Comm.VA Koinon is een dochteronderneming van de Stichting Administratiekantoor Cerveteri, die gecontroleerd wordt door de heer Rik De Nolf.

### Aanpassing statuten aan het nieuwe Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

Op de buitengewone algemene vergadering die bijeengeroepen wordt op 19 mei 2020 zal voorgesteld worden om de statuten van Roularta Media Group volledig in overeenstemming te brengen met de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

### Samenstelling en activiteitenverslag van de raad van bestuur en comités en de aanwezigheids-grad van hun leden

#### RAAD VAN BESTUUR

De vennootschap heeft een monistische structuur aangenomen en zal deze ook naar aanleiding van de aanpassingen van de statuten om deze volledig in overeenstemming te brengen met de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen behouden.

Tijdens het boekjaar 2019 was de raad van bestuur van de NV Roularta Media Group samengesteld uit acht leden:

- De heer Rik De Nolf, uitvoerend bestuurder en voorzitter van de raad van bestuur (2022).
- Vier bestuurders die de referentieaandeelhouder vertegenwoordigen en dit overeenkomstig het statutair voor- drachtsrecht: de heer Xavier Bouckaert, vaste vertegenwoordiger van de Comm.VA Koinon (2022), mevrouw Coralie Claeys, vaste vertegenwoordiger van de NV Verana (2020), mevrouw Lieve Claeys (2022) en de heer Francis De Nolf, vaste vertegenwoordiger van de NV Alauda (2023).
- Drie onafhankelijke bestuurders die allen een leidinggevende maatschappelijke functie bekleden:

» *de heer Carel Bikkers (2022):*

De heer Carel Bikkers heeft gedurende negen jaar leidinggegeven 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.

» *de heer Koen Dejonckheere, vaste vertegenwoordiger van de NV Invest at Value (2022):*

De heer Koen Dejonckheere is sinds 2008 CEO van de Gimv. Voordien was hij managing director en hoofd van Corporate Finance bij KBC Securities. Eerder werkte de heer Koen Dejonckheere bij Nesbic, Halder, Price Waterhouse Corporate Finance Europe en de Bank Brussel Lambert. De heer Koen Dejonckheere kan bogen op een uitgebreide ervaring als dealmaker in investment banking en private equity in België en internationaal.

» *prof. dr. Caroline Pauwels (2022):*

Prof. dr. Caroline Pauwels is rector van de Vrije Universiteit Brussel. Tot en met 2016 was zij directeur van het onderzoekscentrum SMIT, dat zich specialiseert in de studie van informatie- en communicatietechnologieën, en sinds 2004 deel uitmaakt van iMinds, dat in 2016 fuseerde met IMEC. Binnen iMinds leidde prof. dr. Caroline Pauwels het Digital Society-



departement dat onderzoeksgroepen van Gent, Leuven en Brussel samenbrengt. Ze kreeg in 2014 de binnenlandse Francqui-leerstoel van de Universiteit van Gent en tussen 2012 en 2016 was ze houder van de Jean Monnet Chair. Bijkomend zetelt ze in verschillende raden van bestuur, functioneerde ze als regeringscommissaris bij de VRT en is ze lid van de Koninklijke Vlaamse Academie van België voor Wetenschappen en Kunsten.

Op advies van het benoemings- en remuneratiecomité zal aan de komende algemene vergadering worden aanbevolen om:

- de NV Verana, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger mevrouw Coralie Claeys van wie het mandaat afloopt op de komende algemene vergadering, te herbenoemen als bestuurder voor een termijn van vier jaar tot de algemene vergadering van 2024.

De Corporate Governance Code (2009) geeft als aanbeveling dat de raad van bestuur wordt voorgezeten door een niet-uitvoerend bestuurder. Afwijkingen van deze aanbeveling (principe 4.2) moeten volgens de 'comply or explain'-regel worden uitgelegd. Roularta Media Group heeft inderdaad beslist om van deze aanbeveling af te wijken door aan een uitvoerend bestuurder de rol van voorzitter toe te kennen. Gezien de transformatiefase die de mediawereld doormaakt door de digitalisering van de maatschappij en de opkomst van nieuwe media, is het belangrijk dat de heer Rik De Nolf actief blijft in het executive management committee als klankbord en adviseur. De heer Rik De Nolf is als voorzitter en uitvoerend bestuurder ook verantwoordelijk voor de externe communicatie en de 'investor relations' van de Groep. Deze actieve uitvoerende rol die aan de voorzitter van de raad van bestuur werd toebedeeld, zorgt voor een betere communicatie en doorstroming van informatie tussen de raad van bestuur en het uitvoerend management en draagt in het algemeen bij tot een goede werking van de vennootschap.

De raad van bestuur is in 2019 zes keer samengekomen ter bespreking van de resultaten van de vennootschap, het meerjarenplan van de Groep en het budget voor het volgende boekjaar. De secretaris van de raad van bestuur, Sophie Van Iseghem staat in voor de verslaggeving van de raden van bestuur en van de comités opgericht door de raad van bestuur. Overzicht aanwezigheden raden van bestuur in 2019<sup>1</sup>:

Rik De Nolf , voorzitter	6
Xavier Bouckaert, CEO	6
Carel Bickers	6
Lieve Claeys	6
Caroline De Nolf	6
Francis De Nolf	6
Koen Dejonckheere	5
Caroline Pauwels	5

In het afgelopen jaar vond er ook een samenkomst plaats van de onafhankelijke bestuurders. Voor 2020 staan er zes raden van bestuur op het programma.

#### AUDITCOMITÉ

Het auditcomité is samengesteld uit uitsluitend onafhankelijke bestuurders. De deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van de heer Carel Bickers, de voorzitter van het auditcomité, blijkt onder meer uit

<sup>1</sup> Inclusief één telefonische raad van bestuur.



zijn voormalige functie van leidinggevende bij het Nederlandse mediaconcern Audax en uit zijn mandaten als commissaris/toezichthouder bij een aantal Nederlandse vennootschappen. De leden van het auditcomité beschikken over een collectieve deskundigheid op het gebied van de activiteiten van Roularta Media Group cfr. artikel 7:99 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (en voor 1 januari 2020, artikel 526bis van het voormalige Wetboek van Vennootschappen).

Het auditcomité is in 2019 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 externe auditor van nabij opgevolgd en heeft het indien het dit nodig achtte hierover aanbevelingen gedaan aan de raad van bestuur.

Op uitnodiging van de voorzitter wordt het auditcomité bijgewoond door de commissaris, de gedelegeerd bestuurder, de voorzitter van de raad van bestuur, de financieel directeur en de interne auditor. De commissaris was aanwezig op twee vergaderingen van het auditcomité in 2019. De vacature van interne auditor is momenteel nog niet ingevuld.

Overzicht aanwezigheden vergaderingen auditcomité in 2019:

Carel Bikkers, voorzitter	4
Koen Dejonckheere	3

#### BENOEMINGS- EN REMUNERATIECOMITE

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

Het benoemings- en remuneratiecomité is samengesteld uit onafhankelijke, niet-uitvoerende bestuurders. Het benoemings- en remuneratiecomité beschikt cfr. artikel 7:100 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen over de nodige deskundigheid op het gebied van remuneratiebeleid (en voor 1 januari 2020, artikel 526quater van het voormalige Wetboek van Vennootschappen).

De CEO en de voorzitter van de raad van bestuur nemen met raadgevende stem deel aan de vergaderingen van het benoemings- en remuneratiecomité (cfr. artikel 7:100 § 7 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en voor 1 januari 2020 artikel 526quater van het voormalige Wetboek van Vennootschappen), tenzij wanneer het benoemings- en remuneratiecomité beraadslaagt over de vergoedingen van de CEO en/of voorzitter van de raad van bestuur. Ook de HR-directeur wordt uitgenodigd op het benoemings- en remuneratiecomité. Het benoemings- en remuneratiecomité kwam twee keer samen in de loop van 2019 met als belangrijkste agendapunten: het opstellen van het remuneratieverslag, de evaluatie van de remuneratie- en bonuspolitiek van het uitvoerend management en de (diverse) samenstelling van de raad van bestuur en zijn comités.

Overzicht aanwezigheden vergaderingen benoemings- en remuneratiecomité 2019

Carel Bikkers	2
Koen Dejonckheere	2

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'Y' at the top right, and several other initials and signatures below it.



## Evaluatie raad van bestuur en comités

---

De raad van bestuur voert jaarlijks, onder leiding van de voorzitter en bijgestaan door het benoemings- en 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 en zijn comités 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 brengen tussen de huidige samenstelling van de raad van bestuur en zijn comités en de vooropgestelde gewenste samenstelling.

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.

## Genderdiversiteit

---

De raad van bestuur telt drie vrouwelijke en vijf mannelijke bestuursleden. Hiermee voldoet Roularta Media Group aan de wettelijke quota cfr. artikel 7:86 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen inzake genderdiversiteit binnen de raad van bestuur (en voor 1 januari 2020 artikel 518 van het voormalige Wetboek van Vennootschappen).

Los van de genderdiversiteit, houdt de raad van bestuur bij zijn samenstelling nog andere diversiteitsperspectieven voor ogen, zoals onafhankelijkheid, leeftijd, opleiding, professionele ervaring en nationaliteit. De raad van bestuur is van mening dat de diversiteit in zijn samenstelling zorgt voor een gevarieerde input van meningen en visies. De daaruit volgende interactie leidt tot een kwaliteitsvollere beraadslaging en besluitvorming.

## Samenstelling uitvoerend management

---

In de loop van 2019 heeft Roularta Media Group wijzigingen aangebracht in haar uitvoerend management om deze in overeenstemming te brengen met de Belgische Corporate Governance Code 2020 en het nieuwe Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

De operationele bevoegdheden werden door de raad van bestuur gedelegeerd aan het executive management committee. Dit comité onder leiding van de gedelegeerd bestuurder staat binnen de klijtlijnen uitgezet door de raad van bestuur in voor de leiding van de Groep. Het executive management committee bestaat uit de gedelegeerd bestuurder, de voorzitter van de raad van bestuur, de directeur human resources en de financieel directeur.

## Tegenstrijdig belang

---

Er waren in de loop van het boekjaar geen tegenstrijdige belangen van vermogensrechtelijke aard die aanleiding gaven tot toepassing van de artikels 7:96 en 7:97 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (voor 1 januari 2020 artikelen 523 en 524 van het voormalige Wetboek van Vennootschappen).

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature at the top right and several smaller initials (e.g., 'P', 'XD', 'B') below it.



## **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 uitmaakt 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 marktmisbruik**

Het protocol ter voorkoming van marktmisbruik legt aan bestuurders, leden van het uitvoerend management, kaderpersoneel 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 voorwetenschap te handelen in financiële instrumenten uitgegeven door Roularta Media Group. In het licht van de inwerkingtreding begin juli 2016 van de Europese verordening n°596/2014 inzake marktmisbruik heeft de raad van bestuur het bestaande protocol ter voorkoming van marktmisbruik herwerkt om dit in overeenstemming te brengen met de eengemaakte Europese regelgeving inzake marktmisbruik.

### **Remuneratieverslag**

#### **REMUNERATIE VAN DE UITVOERENDE EN NIET-UITVOERENDE BESTUURDERS OP JAARBASIS**

Het uitgestippelde remuneratiebeleid voor de bestuurders (zowel uitvoerende als niet-uitvoerende) kent als doel 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 doel te bereiken, wordt een marktconform remuneratiebeleid gehanteerd 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 raden van bestuur en 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.

Aan de voorzitter van de raad van bestuur en aan de gedelegeerd bestuurder wordt een vaste vergoeding toegekend van 100.000 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. Voor telefonische raden van bestuur wordt geen vergoeding toegekend. Aan de leden van de comités van de raad van bestuur (het audit-comité en het benoemings- en remuneratiecomité) wordt aanvullend een vergoeding per zitting toegekend van 2.500 euro. Aan de voorzitter van het auditcomité wordt per zitting van dit comité een aanvullende vergoeding van 5.000 euro toegekend.

Aan de voorzitter van de raad van bestuur wordt als lid van het executive management committee een afzonderlijke vergoeding toegekend van 187.121,52 euro. Aan de uitvoerende bestuurder Alauda NV, wordt ter vergoeding van PR-activiteiten en deelnames als vertegenwoordiger van Roularta Media Group aan raden van bestuur en evenementen een vaste jaarlijkse vergoeding toegekend van 50.000 euro.

De bestuurders (zowel uitvoerende als niet-uitvoerende) ontvangen geen prestatiegebonden remuneratie zoals bonussen, langetermijn-incentiveprogramma'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.

Het remuneratiebeleid voor de bestuurders zal in de komende twee boekjaren niet gewijzigd worden.

		Vast	Zitpenningen
Rik De Nolf – voorzitter raad van bestuur	Uitvoerend	100.000,00 euro	–
Xavier Bouckaert vaste vertegenwoordiger van Comm.VA Koinon– gedelegeerd bestuurder	Uitvoerend	100.000,00 euro	–
Carel Bickers– voorzitter auditcomité – lid benoemings-en remuneratiecomité	Niet-uitvoerend & onafhankelijk	10.000,00 euro	37.500,00 euro
Lieve Claey's	Niet-uitvoerend	10.000,00 euro	12.500,00 euro
Coralie Claey's vaste vertegenwoordiger van NV Verana	Niet-uitvoerend	10.000,00 euro	12.500,00 euro
Francis De Nolf vaste vertegenwoordiger van NV Alauda	Uitvoerend	10.000,00 euro	12.500,00 euro
Koen Dejonckheere vaste vertegenwoordiger van NV Invest at Value – lid auditcomité – lid benoemings- en remuneratiecomité	Niet-uitvoerend & onafhankelijk	10.000,00 euro	22.500,00 euro
Prof. Dr. Caroline Pauwels	Niet-uitvoerend & onafhankelijk	10.000,00 euro	10.000,00 euro

#### REMUNERATIE LEDEN VAN HET UITVOEREND MANAGEMENT

De vergoeding van de leden van het executive management committee 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 executive management committee moeten 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. De hoogte en structuur van de basisvergoeding van het executive management committee worden op regelmatige basis getoetst op hun 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 2019 is het remuneratiebeleid van de leden van het uitvoerend management niet gewijzigd ten opzichte van de voorgaande jaren.

De remuneratie van de overige leden van het executive management committee 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 individuele doelstellingen gelinkt aan de verantwoordelijkheden van het betrokken lid van het executive management committee. Jaarlijks worden er voor het desbetreffende boekjaar financiële prestatiecriteria vastgelegd op het niveau van de geconsolideerde groepsresultaten. De jaarlijks individueel te realiseren doelstellingen bestaan uit een combinatie van financiële en kwalitatieve targets. Na afloop van het boekjaar wordt er door het benoemings- en remuneratiecomité op basis van de vastgelegde prestatiecriteria, die zowel kwantitatief als kwalitatief kunnen zijn, bepaald of en in welke mate de bonus werd gehaald. Op aanbeveling van het benoemings- en remuneratiecomité keurt de raad van bestuur de bonussen van het uitvoerend management goed. De bonus voor de leden van het executive management committee bedraagt maximaal 30% van de jaarlijkse basisvergoeding. 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. Deze langetermijnincentive is niet prestatiegebonden. De door de vennootschap uitgegeven optieplannen hebben telkens een looptijd van tien jaar, waarbij de eerste uitoefening ten vroegste kan plaatsvinden tijdens het derde kalenderjaar ná het jaar waarop werd ingetekend op de opties.

Aan de CEO en de voorzitter van de raad van bestuur die tevens lid is van het executive management committee wordt geen bonus, noch een langetermijnincentive toegekend.

De totale brutovergoeding die in 2019 aan de leden van het executive management committee en de CEO werd toegekend, bedraagt:

	Leden executive management committee (excl. CEO)	CEO Comm.VA Koinon
Basisvergoeding	587.684,49 euro	684.019,44 euro
Prestatiegebonden bonus	56.000 euro	

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'Y' and several illegible marks.





## OVERZICHT OPTIES EXECUTIVE MANAGEMENT COMMITTEE

Jaar van het aanbod	Lid executive management committee	Aantal toegekende opties	Uitoefenprijs in euro	Eerste uitoefenperiode	Laatste uitoefenperiode
2019	Jeroen Mouton	20.000	14,39	01/01-31/12/2023	01/01-31/12/2029

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

In de loop van 2019 werden door de leden van het executive management committee geen opties gelicht, noch zijn er opties komen te vervallen.

## VERTREKVERGOEDINGEN UITVOEREND MANAGEMENT

Alle leden van het executive management committee met uitzondering van de voorzitter van de raad van bestuur zijn verbonden met de vennootschap via een managementovereenkomst.

Voor de gedelegeerd bestuurder geldt een opzeggingstermijn van twaalf maanden. Voor Katrien De Nolf (directeur human resources) is er een te respecteren opzeggingstermijn of vervangende vertrekvergoeding van zes maanden. Voor Jeroen Mouton (CFO) geldt een opzeggingstermijn of vervangende vertrekvergoeding van vijf maanden.

VERKLARING NIET-FINANCIËLE INFORMATIE

Roularta Media Group zet al meer dan twee decennia in op duurzaam en eco-efficiënt ondernemen.

De opzet van duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen bestaat erin een harmonieus evenwicht te vinden tussen drie pijlers: People, Planet en Profit.

Klanten en in het algemeen onze stakeholders hechten steeds meer belang aan transparantie over de oorsprong van onze producten en diensten, alsook aan de mate waarin door een onderneming eco-efficiënt wordt omgesprongen met grondstoffen en energie.

Ook de sociale dimensie wint aan belang. Geëngageerde en betrokken werknemers en zelfstandige medewerkers nemen meer initiatief. Zo kunnen we samen met hen onze doelstellingen realiseren.

Een goede communicatie rond de inspanningen en de realisaties van ons bedrijf op het gebied van duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen is een must in een competitieve markt.

In deze verklaring gaan wij kort in op onze inspanningen en realisaties op het vlak van maatschappelijk verantwoord ondernemen. Deze verklaring is gebaseerd op de GRI-richtlijnen voor duurzaamheidsverslaggeving. Voor ons uitgebreide duurzaamheidsverslag verwijzen wij graag naar onze corporate website.

Missie, visie en waarden**MISSIE**

"Als multimediabedrijf creëert en verspreidt Roularta Media Group kwaliteitsvolle, onafhankelijke en relevante content voor het brede publiek en voor specifieke doelgroepen. Daaraan koppelt zij geavanceerde marketing- en reclameplatformen voor haar partners. Roularta Media Group wil een duurzame



meerwaarde scheppen voor al haar stakeholders en voor de hele samenleving.”

## VISIE

“Roularta Media Group wil de meest relevante mediapartner voor de lange termijn blijven.”

## WAARDEN

- Passie voor de mediaconsument en de rest zal volgen.
- Ga voor merk en kwaliteit.
- Streef naar waarde, vernieuwing en groei.
- Beschouw elke uitdaging als een opportuniteit.
- One Team, One Family.

## Hoe Roularta Media Group waarde creëert

---

### INPUT

#### Financieel kapitaal

- 80 miljoen euro maatschappelijk kapitaal
- 13.141.123 aandelen, genoteerd op Euronext Brussel
- 228 miljoen euro eigen vermogen
- 96 miljoen euro nettocashpositie

#### Productiekapitaal

- Kantoren in België: Brussel, Zellik, Roeselare (hoofdzetel), Antwerpen, Gent, Hasselt
- Kantoor in Nederland: Baarn
- 6 geavanceerde full-colour offsetdrukpersen
- 650 dataservers
- 1 petabyte opslagcapaciteit
- 2.000 computers

#### Sociaal kapitaal

- Verschillende lidmaatschappen zoals Raad voor de Journalistiek, Febelgra
- Voorzitterschap van WE MEDIA (Belgische magazine-uitgeversvereniging) en EMMA (Europese magazine-uitgeversvereniging)
- Relaties met leveranciers en professionele organisaties
- 23.597 adverteerders
- 792.247 abonnees

#### Intellectueel kapitaal

- Innovation Lab en Roularta Digital Hub
- Sterke mediamerken

#### Menselijk kapitaal

- 1.265 personeelsleden
- 712 mannen, 553 vrouwen
- 186 erkende beroepsjournalisten
- Een netwerk van meer dan 1.300 freelancers

#### Natuurlijk kapitaal

- Gemiddeld 70.000 ton 100% TCF-papier
- 1.383 ton inkt
- 19.746 m<sup>3</sup> water



- 159.000 m<sup>2</sup> aluminium platen
- 36.416 liter reinigingsmiddelen
- 164.919 liter additieven
- 35.720 MWh energie
- 66.000 m<sup>2</sup> groenzone naast de bedrijfssite

## OUTPUT

### Financieel kapitaal

- 296 miljoen euro omzet
- 95 miljoen euro personeelskosten
- 6,8% groei in omzet

### Productiekapitaal

- 557.32.827 omwentelingen rotatiepersen
- Meer dan 100 evenementen (Trends Manager van het Jaar, Trends Summer University, She goes ICT,...)
- Gedrukte exemplaren: 299.314.608 magazines en 184.772.778 kranten

### Sociaal kapitaal

- Websites: meer dan 9 miljoen unieke bezoekers per maand en meer dan 30 miljoen pageviews per maand
- 3.031.631 lezers van local media
- 9.504.539 magazinelezers (CIM) in België, Nederland en Duitsland
- 98% lezerstevredenheid
- Wekelijks 1.100.000 kijkers voor Kanaal Z/Canal Z
- Medeoprichter 'Een Hart voor West-Vlaanderen'

### Intellectueel kapitaal

- 48 innovatieve projecten getest door het Innovation Lab
- 70 magazinetitels
- 5 krantentitels

### Menselijk kapitaal

- 14.500 uren opleiding voor personeelsleden
- 63 nieuwe aanwervingen

### Natuurlijk kapitaal

- 3,57% besparing\* op het energieverbruik van de site Roeselare = 390 ton minder CO<sub>2</sub>-uitstoot of een gemiddeld jaarverbruik van 89 gezinnen
- Mensen lokaal met elkaar verbinden door gratis regionaal nieuws, digitale platformen en de organisatie van evenementen
- Het verspreiden van kwaliteitsvolle, relevante en onafhankelijke informatie voor onze lezers en adverteerders



- Zorg dragen voor onze medewerkers en gemeenschap
- Onze voetafdruk verkleinen door middel van hoogtechnologische drukfaciliteiten

## Stakeholders

---

We kunnen enkel iets realiseren dankzij een goede samenwerking met alle belanghebbenden of stakeholders. Elk op hun manier ondervinden ze invloed van onze activiteiten of producten, of werken ze er zelf op in. Voor ons zijn zij allen belangrijk.

De bijzondere aandacht die Roularta Media Group besteedt aan haar stakeholders, kan geïllustreerd worden aan de hand van The Customer Journey.

Roularta Media Group stelt met haar project The Customer Journey, dat in 2017 werd aangevat, de klant centraal in de volledige werking van het bedrijf onder het motto: **samen gaan we niet voor 'goed' of 'beter', maar voor 'best'**.

In het project The Customer Journey wordt in een eerste fase op twee types klanten gefocust: de lezer en de adverteerder. Per type klant worden afzonderlijke 'klantenreizen' uitgewerkt. Bij een klantenreis wordt telkens een analyse gemaakt van de werking van de organisatie vanuit het standpunt van de klant.

### FOCUS OP KWALITATIEVE CONTENT VOOR DE LEZER

In het medialandschap staat Roularta Media Group bekend voor haar kwalitatieve content. Met The Customer Journey wil Roularta Media Group het niveau van service aan haar lezers gevoelig opkrikken. Lezers hebben potentieel heel wat vragen die zij snel en correct beantwoord willen zien. Onder impuls van The Customer Journey worden de interne werkprocessen bijgestuurd om dit doel te bereiken. Transparante en duidelijke communicatie met de lezer vormen de bouwstenen om het gewenste niveau van service te bereiken en de tevredenheid van de klant te verhogen.

### DE AANGEWENZEN MEDIAPARTNER VOOR ADVERTEERDERS

Roularta Media Group slaagt er sinds jaar en dag in om multimediale oplossingen op maat aan te bieden aan adverteerders. Het hoge aantal mogelijkheden maakt het tegelijk soms danig complex voor de klant om de juiste keuzes te maken. The Customer Journey heeft dan ook tot doel om de adverteerder centraal te zetten en vanuit zijn wensen en verzuchtingen de juiste mediaoplossing aan de klant te bieden.

Adverteerders zijn meer dan ooit op zoek naar creatieve manieren om geloofwaardig en betrouwbaar met hun doelgroepen te communiceren over hun merk, zeker in tijden van fake news en adfraude (fake advertising).

Roularta heeft dan ook al haar opgebouwde expertise inzake native advertising, crossmediale creativiteit en contentmarketing gebundeld in één competentiecenter dat op die manier totaaloplossingen kan uitwerken voor de adverteerder: Roularta Brand Studio.

In nauwe samenwerking met de salesteams van Roularta Media Group, biedt Roularta Brand Studio voor adverteerders creatieve crossmediale totaaloplossingen, op maat van de adverteerder, en in lijn met de doelgroepen en het DNA van de verschillende mediamerken van Roularta Media Group.

## Milieu

---

Roularta Media Group streeft er al jaren naar om de best beschikbare en meest efficiënte technieken in te zetten in haar productieproces. De diverse maatregelen die worden genomen m.b.t. eco-investeringen concentreren zich voornamelijk in de drukkerijomgeving in de hoofdzetel in Roeselare.

### ENERGIE

#### Energie in de productieomgeving



Energie is en blijft een belangrijke factor in het productieproces. Dankzij tal van ingrepen kon Roularta Media Group al aanzienlijke reducties realiseren van het verbruik van gas en elektriciteit en aldus ook van de CO<sub>2</sub>-uitstoot.

In 2016 is Roularta Media Group, als enige grafisch bedrijf, toegetreden tot de EnergieBeleidsOvereenkomst (EBO) 2015-2020 van de Vlaamse overheid. De EBO is de opvolger van het benchmark- en auditconvenant Energie. In het kader van de EBO moet naast een energieplan en de rapportage hierover ook een energiemanagementsysteem worden opgezet. In het kader van de opzet van dit energiemanagementsysteem werd er beslist om de procedure voor een ISO 50001-certificaat op te starten. Dit attest werd in het najaar van 2019 behaald. Hiermee breiden we ook het werkterrein uit van de drukkerijactiviteiten naar de hele site in Roeselare. Alle medewerkers van deze site worden zo betrokken bij dit project.

### Energie in de kantooromgevingen

De afgelopen jaren werden mooie energie-efficiënte realisaties doorgevoerd in de kantooromgevingen door diverse maatregelen. Een aantal voorbeelden:

- Op de site Brussels Media Centre in Haren werden 832 zonnepanelen van 275 wattpiek geïnstalleerd.
- Op de site in Roeselare werden 1.138 zonnepanelen van 330 wattpiek geïnstalleerd op het dak van de productiehallen.

### WATER

Water is een belangrijke en kostbare grondstof in de wereld en in het productieproces. Er wordt dan ook naar gestreefd om hier zo zuinig mogelijk mee om te gaan. De voorbije jaren gebeurden diverse ingrepen in het productieproces waardoor het verbruik van stadswater systematisch is gedaald.

Door een ombouw van de koelinstallatie kan een deel van het gebruikte water in de productieomgeving opnieuw ingezet worden. Zo slagen we erin om ruim 7.000 m<sup>3</sup> water per jaar te besparen.

### PAPIER

Papier is de basisgrondstof om kranten en tijdschriften te drukken. De aankoop van papier bedraagt gemiddeld 70.000 ton per jaar. Alle papier is chloorvrij (100% TCF).

Roularta behaalde in 2009 zowel het FSC als het PEFC 'chain of custody'-certificaat. Het certificaat wordt telkens toegekend voor 5 jaar. In 2019 volgde een audit door een onafhankelijk controleorganisme voor de verlenging van onze attesten, waarin we slaagden.

Om de certificaten te behalen, moest er worden aangetoond dat we de chain of custody in het bedrijf kunnen organiseren. De chain of custody is een betrouwbaar opvolgsysteem van de gecertificeerde houtstromen, stap voor stap, van de exploitatie van de boom tot aan de afgewerkte producten. Het gaat hier om een gesloten keten, wat betekent dat elke schakel dient te beschikken over een chain of custody-certificaat (en jaarlijks gecontroleerd wordt door een onafhankelijke certificatie-instelling). Dan pas mag het product het PEFC-label dragen en krijgt de eindgebruiker de zekerheid dat het product uit duurzaam beheerd bos komt.

Door het behalen van de certificaten mag Roularta Printing gecertificeerd papier kopen, verwerken en als drukwerk verkopen met het FSC- of PEFC-label.

De FSC- en PEFC-certificaten staan borg voor een verantwoord bosbeheer.

PEFC (Programme for Endorsement of Forest Certification Schemes) is een boscertificatiesysteem dat in 1999 werd opgericht in Europa. Producten met het PEFC-logo garanderen de herkomst uit verantwoord beheerde bossen. Concreet betekent dit een bosbeheer dat tegelijk economisch leefbaar, milieuvriendelijk en sociaal gunstig is. Het PEFC-label garandeert de consumenten dat het product dat zij kopen afkomstig is uit duurzaam beheerde bossen.

- **Ecologisch:**



Een boom oogsten = een boom herplanter.  
De biodiversiteit in het bos bewaren.

• **Sociaal:**

De rechten van de mensen die van het bos leven en/of erin wonen verzekeren.  
Het voorzien van strenge veiligheidseisen voor de bosarbeiders.

• **Economisch:**

De bosbeheerders een eerlijke prijs geven voor hun hout.  
Het stimuleren van de lokale economie.

PEFC Belgium, de vzw die instaat voor de promotie van het PEFC-label in ons land, publiceert een 'Gids van PEFC-gecertificeerde bedrijven'. Deze gids bevat de gegevens van alle bedrijven die producten kunnen produceren en verkopen met het PEFC-label. Onze drukkerij staat in de lijst vermeld (onder de benaming 'Roularta Printing').

Alle info over PEFC en over de gids vindt u op [www.pefc.be](http://www.pefc.be). (bron: PEFC Belgium)

Ook FSC (Forest Stewardship Council of Raad voor Goed Bosbeheer) promoot ecologisch geschikt, sociaal correct en economisch leefbaar bosbeheer van bossen wereldwijd. Zij leggen hierbij de lat erg hoog. FSC is een internationale organisatie die in 1993 werd opgericht. Zij stelt wereldwijde standaarden voor bosbeheer op, met daaraan gekoppeld een keurmerk.

Ook FSC zorgt voor een gids van FSC-gecertificeerde bedrijven, waarin u onze drukkerij (Roularta Printing) kunt terugvinden.

Alle info over FSC en over de gids vindt u op [www.fsc.be](http://www.fsc.be).

**INKT, ADDITIEVEN EN SOLVENTEN**

Net zoals bij papier, is zuinig omspringen met inkt, additieven en solventen in het productieproces, steeds een uitgangspunt.

- Per jaar wordt gemiddeld zo'n 1.400.000 kg aan inkt verbruikt. Er wordt continu gestreefd naar een minimaal verbruik van inkt, zonder daarbij aan kwaliteit in te boeten.
- Naast inkt zijn er nog de reinigingsmiddelen (ongeveer 35.000 liter per jaar) en de vochtadditieven. Het gebruik van vochtadditieven bedraagt zo'n 165.000 liter per jaar. De afgelopen jaren werden er veel inspanningen gedaan om de inzet van isopropylalcohol (IPA) te verminderen. Het gebruik t.o.v. 2008 is met 40% gedaald.

Volledig alcoholvrij drukken is niet haalbaar omdat dit de kwaliteit van het drukwerk onderuithaalt.

**VERPAKKING**

Vanaf een bepaalde omvang van het verpakkingsafval is ieder bedrijf verplicht een driejaarlijks preventieplan in te dienen bij de Interregionale Verpakkingscommissie (IVCie). Men kan een eigen plan indienen of intekenen via een sectorfederatie.

In 2019 heeft Roularta opnieuw ingetekend op het sectorplan van Febelgra/Fedustria. Telkens zijn er concrete aandachtspunten die steeds opnieuw leiden tot mooie realisaties op ecologisch vlak.

**MOBILITEIT**

Mobiliteit wint alsmaar aan belang in het bedrijfsleven. Ook dit aspect verdient onze eco-aandacht. Initiatieven zoals fietsen, carpoolen en gratis treinverkeer worden bij onze personeelsleden in de kijker gezet en door het bedrijf gepromoot. De afgelopen jaren startte Roularta Media Group met een aanbod van deelfietsen van Blue-bike. In het kader van het flexibel verloningsplan dat bij Roularta Media Group in 2019 werd ingevoerd, werden een 50-tal bedrijfsfietsen gekozen, waarvan een aanzienlijk aandeel elektrische fietsen. Bij deze bedrijfsfietsen hoort een verzekering tegen diefstal en schade, alsook een voucher voor onderhoud

*Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'P.P.P.', 'R', and 'AB'.*



tot een bepaald bedrag (geldig gedurende de looptijd van de lease).

We streven ook naar een eco-efficiënt aankoop beleid in ons wagenpark. Dit zorgt voor een constante daling van de gemiddelde CO<sub>2</sub>-uitstoot van onze bedrijfswagens. Sedert 2014 blijft de CO<sub>2</sub>-uitstoot min of meer stabiel.

Sinds 2018 heeft RMG in haar keuzeaanbod van bedrijfswagens ook benzine-hybridewagens opgenomen.

#### GREEN DEAL BEDRIJVEN EN BIODIVERSITEIT

Roularta Media Group heeft ingetekend op de Green Deal Bedrijven en Biodiversiteit. Een initiatief van o.a. de Vlaamse overheid (Departement Omgeving en Agentschap voor Natuur en Bos), Natuurpunt & Corridor.

De Green Deal Bedrijven en Biodiversiteit moet de biodiversiteit op bedrijventerreinen verhogen en het draagvlak ervoor versterken. Aandacht voor biodiversiteit kan namelijk heel wat voordelen opleveren voor het bedrijf, de werknemers, klanten, stakeholders, enz.

Met de Green Deal wil Roularta de biodiversiteit op haar sites verder stimuleren door de komende jaren een aantal projecten op het vlak van biodiversiteit te realiseren. Dat kan gaan over het verder aanplanten van bomen en bessendragende heesters, het aanbrengen van nestkastjes, bijenkorven, insectenhotels enz.

#### Personeel

Roularta Media Group zet in op menselijk kapitaal, personeel en freelancemedewerkers.

Het vaste personeelsbestand van Roularta Media Group (Roularta Media Group en 100% dochterbedrijven) per 31/12/2019 telt 1.265 mensen, waarvan 712 mannen en 553 vrouwen verdeeld over verschillende leeftijdscategorieën.

Daarnaast doet Roularta Media Group voor het aanleveren van kwaliteitsvolle content een beroep op een uitgebreide groep van meer dan 1.300 freelance-journalisten, grafici en fotografen.

#### ONE TEAM, ONE FAMILY

Onze medewerkers zijn de grote kracht en drijfveer in alles wat het bedrijf realiseert. Wij streven dan ook een duurzame omgang met ons personeel na. We willen hun energie, mogelijkheden, competenties, talenten, engagement en inzet laten sprankelen. Er ook voor zorgen dat zij zich bij Roularta Media Group continu kunnen herbronnen, is de grote ambitie.

We werken hierbij als één team, als één grote familie, waarin iedereen een eigen, specifieke en belangrijke plaats inneemt. Vandaar onze slagzin 'One Team, One Family'.

#### OPLEIDING, INFORMATIE EN DOCUMENTATIE

Er is blijvende aandacht voor de persoonlijke ontwikkeling van alle medewerkers. Hierop aansluitend voorzien we jaarlijks heel wat opleidingen, dit zowel intern als extern.

Daarnaast organiseren we regelmatig 's avonds vrijblijvende infosessies over algemene thema's, vooral in de gezondheidssfeer. Zo hadden we al voordrachten rond voeding, burn-out, slaap,...

Er worden op de verschillende sites ook Speakers' Corners en Academy's georganiseerd waarbij afdelingen zichzelf en nieuwe initiatieven voorstellen.

#### BAR HR

Sinds 2019 werd een 'BAR HR' ingevoerd voor de medewerkers. Dit is een flexibel verloningssysteem waarbij werknemers het BAR HR-budget kunnen besteden aan bepaalde beloningselementen, opgebouwd rond de pijlers Mobiliteit, ICT & Mobile Devices en Work-Life Balance. Het budget wordt gecreëerd door de omzetting van de premies op ondernemingsniveau ter vervanging van de eindejaars- en koopkrachtpremie in een budget flexibel verlonen.

#### FUN@WORK

Het bedrijf richtte een tiental jaren terug een Sportief Comité op. Aanvankelijk organiseerde dit

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*



comité initiatielessen in diverse sporttakken, om zo medewerkers te laten proeven van een voor hen onbekende sport. Vanaf 2013 ging het Sportief Comité een stapje verder en richtte het ook momenten van ontspanning en gezellig samenzijn onder collega's in met een workshop rond bloemschikken of een workshop over kleurenanalyse. Daarnaast stond het Sportief Comité ook in voor de organisatie van allerlei voordrachten rond actuele gezondheidsthema's zoals slaap, voeding,...

Omdat de naam Sportief Comité niet meer de lading dekte van de verschillende activiteiten die het organiseerde, werd er op zoek gegaan naar een nieuwe naam. Sinds september 2018 worden alle activiteiten voor collega's aangeboden onder de naam Fun@Work.

#### DE SOCIALE ROL VAN ROULARTA MEDIA GROUP

##### Roulactief

Voor de medewerkers heeft Roularta Media Group 'Roulactief' uitgebouwd. Roulactief haalt de middelen voor haar werking uit activiteiten en uit bijdragen van de werknemers.

Elk jaar organiseert Roulactief tal van activiteiten die de personeelsleden aanspreken. Enkele activiteiten die jaarlijks plaatsvinden zijn de nieuwjaarsreceptie, het Sint-Lucasfeest (personeelsfeest, genoemd naar St.-Lucas, de patroonheilige van de drukkers en de grafische nijverheid), de Sinterklaasdag en het Sinterklaasfeest, uitstappen zoals excursies naar een bepaalde streek, een museumbezoek,...

Daarnaast is Roulactief ook een solidariteitsfonds. Bij speciale gebeurtenissen of noodsituaties kan steun worden verleend via acties of de 'kassa' van Roulactief. Tot slot schenkt Roulactief een bijdrage aan de seniorenwerking van het bedrijf.

Verder vervullen wij een sociale, niet-bedrijfs-gebonden rol door te investeren in talent, cultuur en nieuwe initiatieven.

Roularta Media Group is bijvoorbeeld een van de stichtende partners van 'Een Hart voor West-Vlaanderen' dat zich inzet voor kwetsbare jongeren tot 18 jaar.

Diverse initiatieven van verenigingen of organisaties (vzw's, vrijwilligerswerkingen, wijk- of oudercomités, etc.) die zich inzetten voor maatschappelijk kwetsbare kinderen en jongeren in hun wijk, buurt of stad, worden door 'Een Hart voor West-Vlaanderen' ondersteund. De focus ligt daarbij op projecten die – soms heel lokaal – het verschil kunnen maken en ook een hefboom kunnen zijn voor bredere initiatieven die nieuwe kansen creëren voor deze kwetsbare doelgroep.

'Een Hart voor West-Vlaanderen' is een initiatief van het Streekfonds West-Vlaanderen in samenwerking met Roularta Media Group, Focus & WTV, Krant van West-Vlaanderen, Deze Week/De Zondag, en met de steun van de Provincie West-Vlaanderen.

#### EERBIEDIGING MENSENRECHTEN – BESTRIJDING VAN CORRUPPTIE EN OMKOPING

Roularta waakt erover dat haar management, werknemers, freelancemedewerkers en zakenpartners de mensenrechten met inbegrip van de fundamentele arbeidsnormen respecteren.

Om corruptie en omkoping te vermijden, werd er door Roularta Media Group een deontologische code uitgewerkt, die door alle personeelsleden alsook freelancemedewerkers wordt ondertekend.

#### Innovatie

##### ROULARTA BINNEN DE GRAFISCHE EN MEDIASECTOR

Roularta wil een voortrekkersrol opnemen in de grafische en de mediasector. Via diverse kanalen en via het lidmaatschap in tal van verenigingen (Raad voor de Journalistiek, Conseil de déontologie journalistique, WE MEDIA, Febelgra, JEP, EMMA...) komen we verder op voor de belangen van de sector en streven we naar vernieuwing.

*Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature and several smaller initials.*





## ROULARTA INNOVATION LAB

In september 2018 werd binnen Roularta Media Group het Innovation Lab (IL) opgericht dat ten dienste staat van alle businessunits. Het voert een radarfunctie uit en speurt 'beyond the horizon' naar de nieuwste technologieën en trends, en functioneert als kruispunt van digitale en technologische vernieuwing.

Het IL onderzoekt nieuwe technologieën, tools en softwares en evalueert hun eventuele meerwaarde voor Roularta Media Group.

Het Innovation Lab scant de wereld van de start-ups, bouwt een sterk netwerk uit binnen deze omgeving en wordt zo het eerste aanspreekpunt van start-ups binnen de wereld van de mediatech.

Daarnaast sluit het Innovation Lab partnerships af met technologische leveranciers en onderzoeksgroepen van hogescholen en universiteiten. Met deze partners vormt Roularta Media Group een triple helix (samenwerking tussen overheid of privatefondorganisaties, ondernemingen en onderwijs) om zo technologische vooruitstrevende oplossingen in de markt te zetten waar gebruikers echt op zitten te wachten.

Een voorbeeld van een dergelijke samenwerking komt tot uiting in 'Trendify'. Dit heeft als doel een oplossing te leveren die journalisten kunnen helpen om creatiever en efficiënter te zijn aan de hand van een verzameling van AI-tools voor mediamonitoring. Hierdoor zullen zij in staat zijn om verrassende invalshoeken en meningen te ontdekken waardoor de kwaliteit van de content nog verder verbeterd wordt terwijl de onderzoekstijd vermindert.

Deze tools zullen bestaan uit een *trend detectie-engine* (tijdsgebonden veranderingen in de thema's of onderwerpen detecteren), een *opinion mining-engine* (opinions gerelateerd aan deze trends ontsluiten) en een *trekking contentdetectie-engine* (content vinden die veel interactie van gebruikers oplevert over een korte tijdsspanne).

De onderzoeksresultaten en nieuwe technologieën zorgen voor kostenefficiënte en innovatieve tools met het oog op inhoud van hoge kwaliteit.

Om dit project te kunnen realiseren sluit het Roularta Innovation Lab partnerships af met ML2Grow (AI service provider), YesItCan.be (technologieprovider) en onderzoeksgroepen imec-SMIT-VUB en VUB Artificial Intelligence Research Group.

Daarnaast startte Roularta Media Group samen met de Vrije Universiteit Brussel de nieuwe leerstoel '**Personalisation, trust and sustainable media**'. Leerstoelhouders Prof. Dr. Karen Donders, Prof. Dr. Ike Picone en PhD onderzoeker Pauljan Truyens van de VUB zullen binnen dit initiatief zelf onderzoek doen en onderzoek stimuleren naar manieren waarop nieuwsmediabedrijven duurzaam kunnen innoveren. Het uitgangspunt van deze vier jaar durende leerstoel is meer een holistische aanpak inzake innovatie in positionering (merkenstrategie), mindset (redactionele focus, vertrouwensband met publiek) en maatschappelijke impact (onderzoeksjournalistiek, factchecking).

Prof. Dr. Donders en Prof. Dr. Picone, beiden verbonden aan de Smart Media-unit van onderzoeksgroep imec-SMIT-VUB, zullen daarom binnen deze gloednieuwe leerstoel op zoek gaan naar duurzame innovaties binnen informatiemedia. Hierbij houden ze ook rekening met het tweevoudige karakter van nieuwsmedia: enerzijds zijn het commerciële bedrijven, anderzijds zijn het maatschappelijke actoren.

## Het Aandeel

### KAPITAAL EN AANDELEN

Het maatschappelijk kapitaal van de NV Roularta Media Group bedraagt 80.000.000,00 euro. Het wordt vertegenwoordigd door 13.141.123 volstorte aandelen zonder vermelding van nominale waarde, die elk een

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'Y' and several scribbles.



gelijk deel van het kapitaal vertegenwoordigen.

Alle aandelen die het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen, genieten van dezelfde maatschappelijke rechten.

#### INKOOP EIGEN AANDELEN

In de loop van het boekjaar 2019 werden geen eigen aandelen ingekocht op basis van de statutaire machtiging van de raad van bestuur. De vennootschap heeft 596.935 eigen aandelen in portefeuille, die 4,542% van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

#### AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

Het aandeelhouderschap is als volgt verdeeld:

	Aantal aandelen	%
Koinon Comm.VA (1)	9.352.977	71,173%
S.A. West Investment Holding (1)	522.136	3,973%
Bestinver Gestión S.G.I.I.C. S.A.	998.725	7,600%
Capfi Delen Asset Management NV	394.201	2,999%
Eigen aandelen (2)	588.960	4,482%
Individuele en institutionele Beleggers	1.284.124	9,772%

(1) De Comm.VA Koinon en de S.A. West Investment Holding 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.

(2) Toestand per 31/03/2020.

Van het totaal aantal uitstaande aandelen zijn er 9.407.428 aandelen op naam.

#### WET OP DE OPENBARE OVERNAMEBIEDING

In het kader van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen werd er door de Comm.VA Koinon op 30/08/2018 als rechtstreekse houder van meer dan 30% van de aandelen Roularta Media Group, een actualisatie gedaan van de aanmelding bij de FSMA overeenkomstig artikel 74 § 6 van voormelde wet.



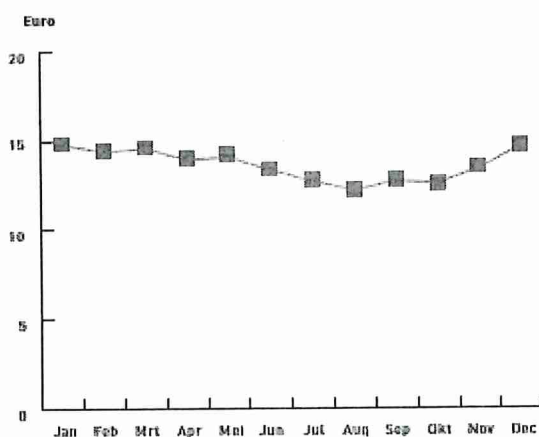
## BEURSEVOLUTIE

Het aandeel Roularta Media Group is genoteerd op NYSE Euronext Brussels, onder de rubriek Media - Publishing, met ISIN-code BE0003741551 en Mnemo ROU.  
Het Roularta-aandeel is opgenomen in de BEL Small Cap Index (BE0389857146).

## Slotkoersen en volumes in 2019

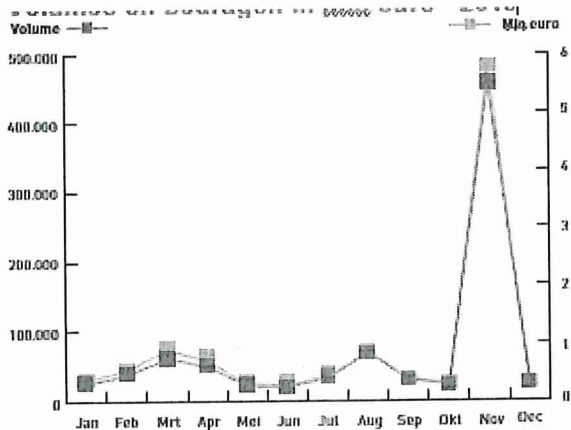
Maand	Gemiddelde slotkoers	Volumes	in mio €
Jan 19	14,818	23.950	0,35
Feb 19	14,395	37.585	0,53
Mrt 19	14,579	60.290	0,88
Apr 19	13,948	49.483	0,69
Mei 19	14,080	21.002	0,29
Jun 19	13,365	19.501	0,26
Jul 19	12,720	31.897	0,41
Aug 19	12,193	67.558	0,83
Sep 19	12,733	29.754	0,38
Okt 19	12,605	22.322	0,28
Nov 19	13,395	455.885	5,77
Dec 19	14,653	26.113	0,38
		845.340	11,05

## Gemiddelde slotkoers – 2019



## Volumes en bedragen in mio euro – 2019

Handwritten blue ink scribbles and initials, including a large 'R' and several smaller marks.



Het aandeel bereikte op 1 maart 2019 met 15,500 euro zijn hoogste koers in het afgelopen jaar. De laagste koers van 11,600 euro werd genoteerd op 12 augustus 2019.

Op 14 november 2019 werd het grootste dagvolume opgetekend met 366.350 stuks.

#### LIQUIDITEIT VAN HET AANDEEL

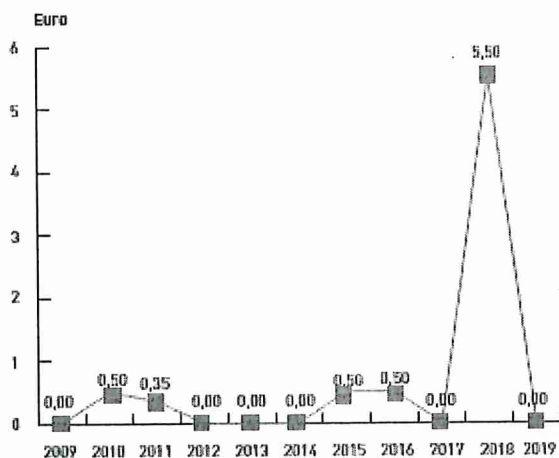
Door Roularta Media Group wordt een proactieve investorrelationspolitiek gevoerd met de bedoeling het aandeel in de kijker te plaatsen en zo de liquiditeit van het aandeel mede te ondersteunen.

#### DIVIDENDPOLITIEK

De algemene vergadering volgt op voorstel van de raad van bestuur inzake de resultaatbestemming een beleid waarbij zij poogt een dividend uit te keren, zonder hierbij het gezonde evenwicht tussen een dividenduitkering en het behoud van de investeringsmogelijkheden uit het oog te verliezen.

De verspreiding van het COVID-19-virus en de strenge veiligheidsmaatregelen die door de overheden wereldwijd worden getroffen ter bestrijding van het virus, hebben een enorme impact op onze samenleving. Onmiskenbaar zal het stilvallen van het economisch leven een nog niet in te schatten impact hebben op het bedrijf, zijn activiteit en zijn financiële resultaten. Om die redenen werd dan ook door de raad van bestuur beslist om geen dividend uit te keren over het boekjaar 2019.

#### BRUTODIVIDEND



#### EVOLUTIE MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL

De NV Roularta Media Group werd op 11 mei 1988 opgericht onder de naam Roularta Financieringsmaatschappij. Hierna vindt u een schematisch overzicht van de gebeurtenissen die in de loop der

*Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'R' and 'JP'.*



jaren hun effect hebben nagelaten op het maatschappelijk kapitaal en het aantal kapitaal-vertegenwoordigende effecten.

Jaar	Maand	Verrichting	Aantal aandelen	Kapitaal	BEF / EUR
1988	mei	Oprichting onder de naam Roularta Financieringsmaatschappij	12.510	381.000.000	BEF
1993	juli	Fusie - verhoging kapitaal	13.009	392.344.000	BEF
1997	december	Splitsing - verhoging kapitaal	18.137	546.964.924	BEF
1997	december	Fusie - verhoging kapitaal	22.389	675.254.924	BEF
1997	december	Verhoging kapitaal	24.341	734.074.465	BEF
1997	december	Wijziging naam in Roularta Media Group			
1998	juni	Uitgifte 300.000 warrants - wijziging statuten	2.434.100	734.074.465	BEF
1998	juni	Fusie - verhoging kapitaal	2.690.400	1.545.457.541	BEF
1998	juni	Inbreng schuldvordering - verhoging kapitaal	8.277.700	2.496.457.541	BEF
1998	december	Inbreng schuldvordering - verhoging kapitaal	9.611.034	4.479.791.791	BEF
2001	juni	Omzetting kapitaal in euro - verhoging kapitaal door de conversie van 61.950 warrants	9.672.984	111.743.000,00	EUR
2001	oktober	Vernietiging 119.305 eigen aandelen	9.553.679	111.743.000,00	EUR
2002	juni	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 35.350 warrants	9.589.029	112.138.000,00	EUR
2003	juni	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 43.475 warrants	9.632.504	112.623.000,00	EUR
2003	juli	Verhoging van het kapitaal door een inbreng in natura	9.884.986	118.463.000,00	EUR
2004	juni	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 43.625 warrants	9.928.611	118.950.000,00	EUR
2005	juni	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 28.350 warrants	9.956.961	119.267.000,00	EUR
2006	januari	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 39.090 warrants	9.996.051	120.054.000,00	EUR
2006	februari	Verhoging van het kapitaal door een inbreng in geld	10.985.660	131.939.204,09	EUR
2006	mei	Incorporatie uitgiftepremie	10.985.660	170.029.300,00	EUR
2006	juni	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 19.825 warrants	11.005.485	170.250.500,00	EUR
2007	januari	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 9.340 warrants	11.014.825	170.439.000,00	EUR
2007	juni	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 22.225 warrants	11.037.050	170.687.000,00	EUR
2008	januari	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 7.864 warrants	11.044.914	170.846.000,00	EUR
2008	mei	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 17.375 warrants	11.062.289	171.040.000,00	EUR
2008	december	Verhoging van het kapitaal door een inbreng in geld	13.131.940	203.040.000,00	EUR
2011	januari	Verhoging van het kapitaal door de conversie van 9.183 warrants	13.141.123	203.225.000,00	EUR
2015	mei	Vermindering van het kapitaal	13.141.123	80.000.000,00	EUR
2015	juni	Fusie - Roularta Media Group NV met Roularta Printing NV, Biblo NV, De Streekkrant - De Weekkrantgroep NV, Euro DB NV, Le Vif Magazine SA, New Bizz Partners NV, Press News NV, Regie De Weekkrant NV, Roularta Business Leads NV, Roularta IT-Solutions NV, Roularta Publishing NV en West-Vlaamse Media Groep NV	13.141.123	80.000.000,00	EUR

#### ANALISTEN DIE HET AANDEEL ROULARTA VOLGEN

- Bank Degroof Petercam	Michael Roeg	m.roeg@degroofpetercam.com
- KBC Securities	Ruben Devos	ruben.devos@kbcsecurities.be
- Kepler Cheuvreux	Kris Kippers	kkippers@keplercheuvreux.com
- Merodis Equity Research	Arnaud W. Goossens	ago@merodis.com

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature and several smaller ones.



Opgemaakt te Roeselare op 3 april 2020.

De raad van bestuur

Dhr. Rik De Nolf  
Voorzitter

Comm.VA Koinon  
Gedelegeerd bestuurder,  
vertegenwoordigd door  
haar vaste vertegenwoordiger  
dhr. Xavier Bouckaert

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

dhr. Carel Bikkers  
Bij volmacht vertegenwoordigd  
door Rik De Nolf

NV Verana  
vertegenwoordigd door  
haar vaste vertegenwoordiger  
mevr. Coralie Claeys

mevr. Lieve Claeys

Prof. Dr. Caroline Pauwels  
Bij volmacht vertegenwoordigd  
door Rik De Nolf

NV Invest at Value  
vertegenwoordigd door  
haar vaste vertegenwoordiger  
dhr. Koenraad Dejonckheere