

roulartamedia group



JAARVERSLAG  
1998

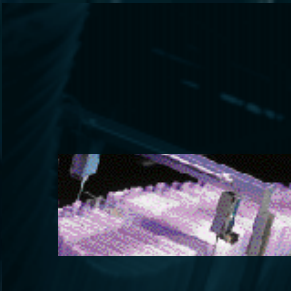
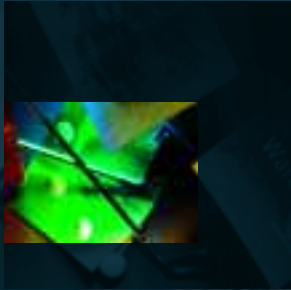
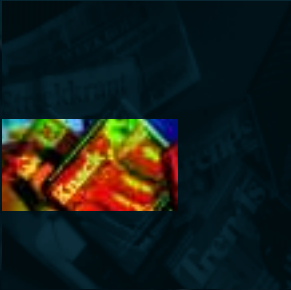
## Jaarverslag 1998 inhoud

|                                                 |    |
|-------------------------------------------------|----|
| Kerncijfers van de Groep                        | 2  |
| Woord van de Voorzitter                         | 7  |
| Strategie van de Groep                          | 9  |
| Raad van Bestuur en Managementteam              | 10 |
| Huidige juridische structuur van de Groep       | 14 |
| Activiteitenverslag                             | 17 |
| Jaarverslag van de Raad van Bestuur             | 27 |
| over de geconsolideerde jaarrekening            | 27 |
| over de statutaire jaarrekening                 | 29 |
| Adressen van onze vestigingen                   | 37 |
| Het aandeel Roularta Media Group NV             | 43 |
| <br>                                            |    |
| <u>Financiële gegevens</u>                      |    |
| <u>Geconsolideerde jaarrekening</u>             | 47 |
| Balans na winstverdeling                        | 48 |
| Resultatenrekening                              | 50 |
| Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening | 52 |
| Commentaar bij de geconsolideerde jaarrekening  | 68 |
| Verslag van de commissaris-revisor              | 72 |
| Herkomst en besteding van middelen              | 73 |
| <u>Statutaire jaarrekening</u>                  | 75 |
| Balans na winstverdeling                        | 76 |
| Resultatenrekening                              | 78 |
| Toelichting bij de statutaire jaarrekening      | 80 |
| Sociale balans                                  | 94 |
| Verslag van de commissaris-revisor              | 97 |
| Resultatenrekening 1998/Pro forma 1997          | 99 |

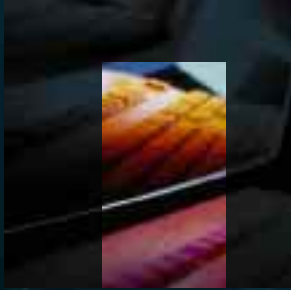
Dit jaarverslag is beschikbaar in het Nederlands, het Frans en het Engels.

Bij eventuele afwijkingen is de tekst van het Nederlandstalig jaarverslag bindend.

De versie die beschikbaar is op Internet, is louter informatief.



Meer ruimte voor uw ideeën



# Kerncijfers van de Groep

## ROULARTA MEDIA GROUP GECONSOLIDEERD KERNCIJFERS NA WINSTVERDELING <sup>(1)</sup>

| OMSCHRIJVING                                                                            | in 1.000 BEF |                   |                  | in 1.000 EUR |                   |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------|------------------|--------------|-------------------|------------------|
|                                                                                         | 1998         | 1997<br>pro forma | Evolutie<br>in % | 1998         | 1997<br>pro forma | Evolutie<br>in % |
| Bedrijfsopbrengsten                                                                     | 14.856.048   | 13.044.937        | 13,9%            | 368.271,81   | 323.375,54        | 13,9%            |
| Bedrijfswinst                                                                           | 1.162.355    | 460.777           | 152,3%           | 28.814,03    | 11.422,36         | 152,3%           |
| Financieel resultaat                                                                    | -111.535     | -196.881          |                  | -2.764,88    | -4.880,55         |                  |
| Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening                                                 | 932.356      | 90.171            | 934,0%           | 23.112,50    | 2.235,28          | 934,0%           |
| Uitzonderlijk resultaat                                                                 | -357.425     | 67.919            |                  | -8.860,33    | 1.683,67          |                  |
| Winst van het boekjaar vóór belastingen                                                 | 574.931      | 158.090           | 263,7%           | 14.252,17    | 3.918,95          | 263,7%           |
| Winst van het boekjaar na belastingen                                                   | 321.436      | -22.693           |                  | 7.968,19     | -562,52           |                  |
| Aandeel in het resultaat van de ondernemingen<br>waarop vermogensmutatie werd toegepast | 2.160        | 540               |                  | 53,55        | 13,39             |                  |
| <b>GECONSOLIDEERD RESULTAAT</b>                                                         | 323.596      | -22.153           |                  | 8.021,74     | -549,13           |                  |
| Waarvan aandeel van de groep                                                            | 322.769      | 22.389            | 1341,6%          | 8.001,23     | 555,01            | 1341,6%          |
| EBIT <sup>(2)</sup>                                                                     | 804.930      | 528.696           | 52,3%            | 19.953,69    | 13.106,03         | 52,3%            |
| EBIT (marge)                                                                            | 5,4%         | 4,1%              |                  | 5,4%         | 4,1%              |                  |
| EBITA <sup>(3)</sup>                                                                    | 1.162.355    | 460.777           | 152,3%           | 28.814,03    | 11.422,36         | 152,3%           |
| EBITA (marge)                                                                           | 7,8%         | 3,5%              |                  | 7,8%         | 3,5%              |                  |
| EBITDA <sup>(4)</sup>                                                                   | 2.126.009    | 1.382.241         | 53,8%            | 52.702,39    | 34.264,86         | 53,8%            |
| EBITDA (marge)                                                                          | 14,3%        | 10,6%             |                  | 14,3%        | 10,6%             |                  |
| Bruto Cashflow <sup>(5)</sup>                                                           | 1.351.401    | 1.117.321         | 21,0%            | 33.500,36    | 27.697,66         | 21,0%            |
| Courant nettoresultaat <sup>(6)</sup>                                                   | 863.413      | 363.812           | 137,3%           | 21.403,46    | 9.018,67          | 137,3%           |
| Courante cashflow <sup>(7)</sup>                                                        | 1.620.428    | 1.031.628         | 57,1%            | 40.169,37    | 25.573,39         | 57,1%            |

<sup>(1)</sup> Om de vergelijking met vorig jaar mogelijk te maken werden de gegevens voor 1997 herwerkt conform de actuele structuur van de Groep. Deze gegevens zijn eveneens geauditeerd en werden reeds gepresenteerd in de beursprospectus eind november 1998.

<sup>(2)</sup> EBIT = Earnings before Interests and Taxes.

<sup>(3)</sup> EBITA = Earnings before Interests, Taxes and Amortization.

<sup>(4)</sup> EBITDA = Earnings before Interests, Taxes, Depreciation, Amortization and Provisions.

<sup>(5)</sup> De bruto cashflow is de geconsolideerde winst/verlies verhoogd met de gewone afschrijvingen en de afschrijvingen op positieve consolidatieverschillen en gecorrigeerd met de uitzonderlijke afschrijvingen.

<sup>(6)</sup> Het courant nettoresultaat is het resultaat na belastingen vóór uitzonderlijke opbrengsten en kosten en vóór afschrijvingen op goodwill en titels, vermeerderd met het resultaat uit vermogensmutatie.

<sup>(7)</sup> De courante cashflow is het courant nettoresultaat vermeerderd met afschrijvingen op materiële vaste activa en niet-kaskosten.



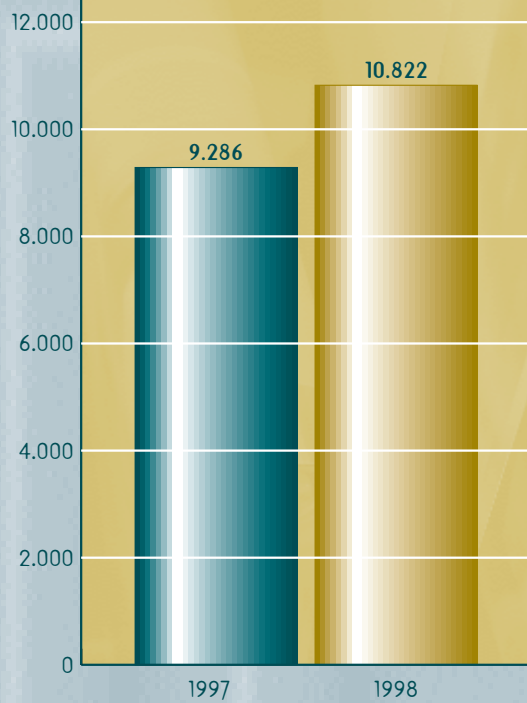
| OMSCHRIJVING                                               | in 1.000 BEF |           |          | in 1.000 EUR                   |            |          |
|------------------------------------------------------------|--------------|-----------|----------|--------------------------------|------------|----------|
|                                                            | 1998         | 1997      | Evolutie | 1998                           | 1997       | Evolutie |
|                                                            | pro forma    | pro forma | in %     | pro forma                      | pro forma  | in %     |
| <b>BALANS</b>                                              |              |           |          |                                |            |          |
| Vaste activa                                               | 4.486.423    | 4.024.114 | 11,5%    | 111.215,52                     | 99.755,18  | 11,5%    |
| Vlottende activa                                           | 6.335.318    | 5.262.224 | 20,4%    | 157.048,43                     | 130.447,13 | 20,4%    |
| Balanstotaal                                               | 10.821.741   | 9.286.338 | 16,5%    | 268.263,95                     | 230.202,31 | 16,5%    |
| Eigen vermogen na winstverdeling                           | 4.702.148    | 1.603.692 | 193,2%   | 116.563,20                     | 39.754,49  | 193,2%   |
| Schulden                                                   | 5.923.357    | 7.309.358 | -19,0%   | 146.836,18                     | 181.194,25 | -19,0%   |
| Investerings                                               | 949.872      | 603.885   | 57,3%    | 23.546,71                      | 14.969,92  | 57,3%    |
| Personeelskosten                                           | 2.561.941    | 2.496.006 | 2,6%     | 63.508,86                      | 61.874,37  | 2,6%     |
| Personeel                                                  | 1.577        | 1.521     | 3,7%     | 1.577                          | 1.521      | 3,7%     |
| Liquiditeit (vlottende activa / schulden op korte termijn) | 1,3          | 1,0       |          | 1,3                            | 1,0        |          |
| Solvabiliteit (Eigen vermogen / balanstotaal)              | 43,5%        | 17,3%     |          | 43,5%                          | 17,3%      |          |
| Netto financiële schulden / eigen vermogen                 | 0,3          | 1,8       |          | 0,3                            | 1,8        |          |
| Rendement op eigen vermogen <sup>(8)</sup>                 | 6,9%         | 1,3%      |          | 6,9%                           | 1,3%       |          |
| ROCE <sup>(9)</sup>                                        | 18,6%        | 9,5%      |          | 18,6%                          | 9,5%       |          |
| Nettowinstmarge <sup>(10)</sup>                            | 2,3%         | 0,2%      |          | 2,3%                           | 0,2%       |          |
| Cashflow / Omzet                                           | 9,4%         | 9,0%      |          | 9,4%                           | 9,0%       |          |
| <b>GECONSOLIDEERDE CIJFERS</b>                             |              |           |          | <b>GECONSOLIDEERDE CIJFERS</b> |            |          |
| <b>PER AANDEEL (in BEF)</b>                                |              |           |          | <b>PER AANDEEL (in EUR)</b>    |            |          |
| EBIT                                                       | 84           | 64        | 31,3%    | 2,08                           | 1,59       | 31,3%    |
| EBITA                                                      | 121          | 56        | 116,1%   | 3,00                           | 1,39       | 116,1%   |
| EBITDA                                                     | 221          | 167       | 32,3%    | 5,48                           | 4,14       | 32,3%    |
| Winst per aandeel - Aandeel van de groep                   | 34           | 3         | 1033,3%  | 0,84                           | 0,07       | 1032,8%  |
| Bruto cashflow per aandeel                                 | 141          | 135       | 4,4%     | 3,50                           | 3,35       | 4,4%     |
| Courant nettoresultaat per aandeel                         | 90           | 44        | 104,6%   | 2,23                           | 1,09       | 104,6%   |
| Courante cashflow per aandeel                              | 169          | 125       | 35,2%    | 4,19                           | 3,10       | 35,2%    |
| Netto dividend                                             | 12,75        |           |          | 0,32                           |            |          |
| Aantal Aandelen                                            | 9.611.034    | 8.277.700 | 16,1%    | 9.611.034                      | 8.277.700  | 16,1%    |

<sup>(8)</sup> Nettoresultaat aandeel van de groep / eigen vermogen per einde van het vorige boekjaar.

<sup>(9)</sup> Bedrijfswinst / eigen vermogen + belangen van derden + voorzieningen voor risico's en lasten + netto financiële schulden.

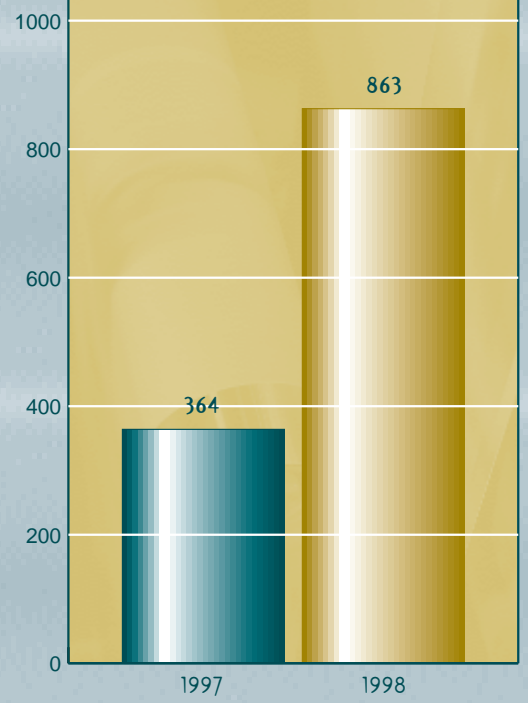
<sup>(10)</sup> Netto resultaat / omzet.

### Evolutie balanstotaal



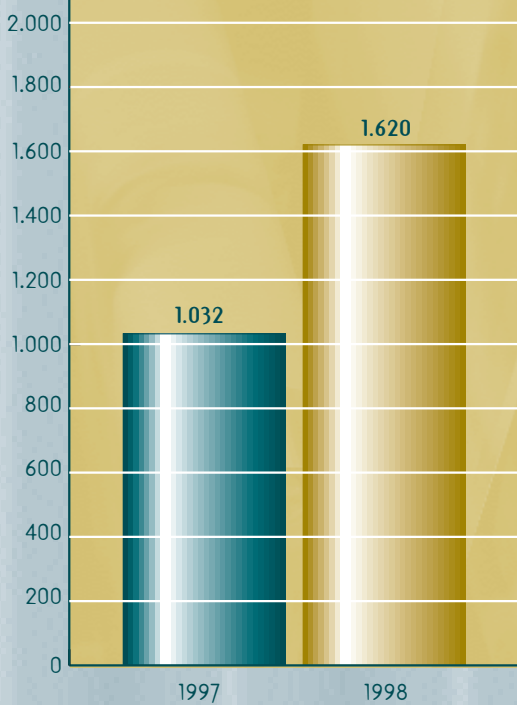
in miljoen Belgische frank

### Evolutie courant nettoresultaat



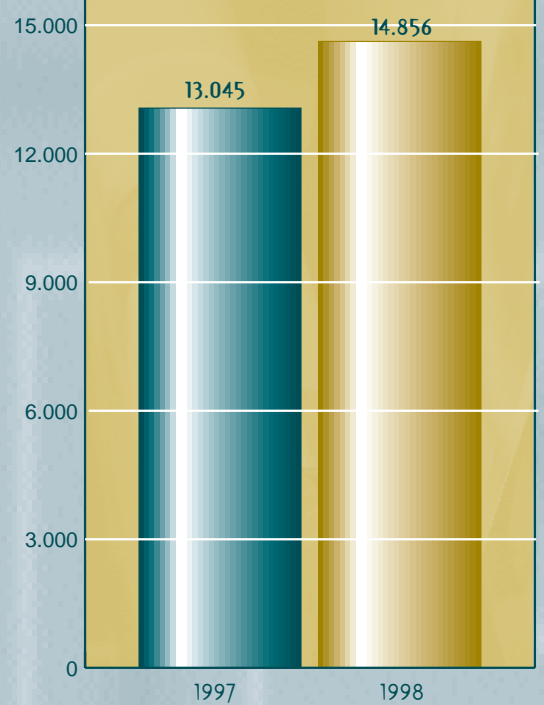
in miljoen Belgische frank

### Evolutie courante cashflow



in miljoen Belgische frank

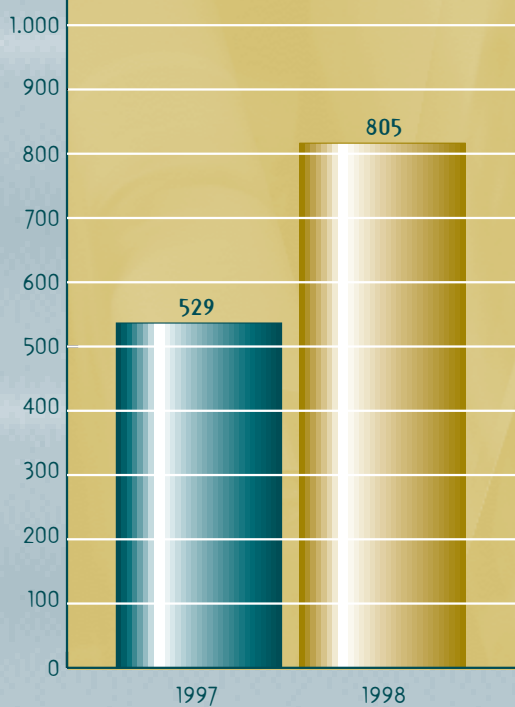
### Evolutie van de bedrijfsopbrengsten



in miljoen Belgische frank

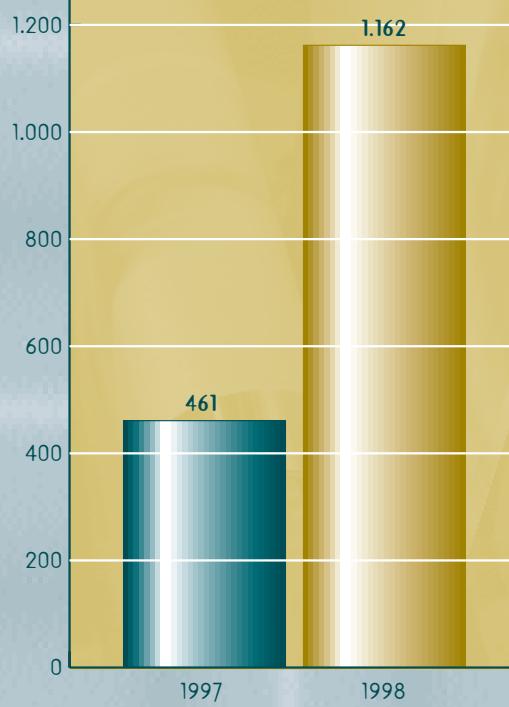


### Evolutie EBIT



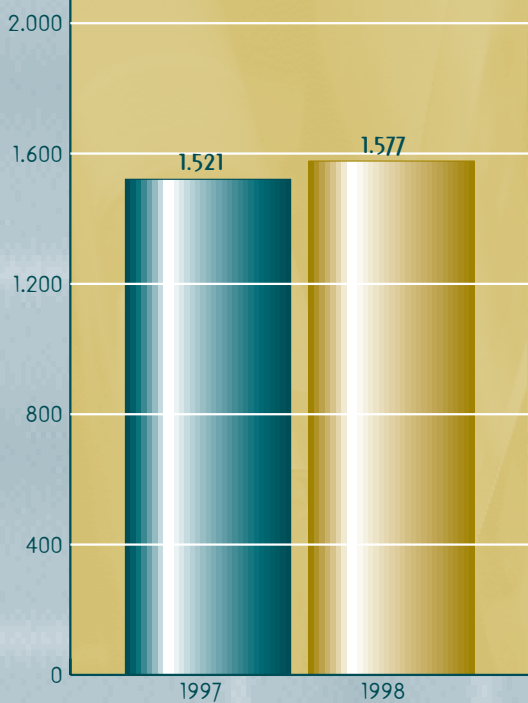
in miljoen Belgische frank

### Evolutie EBITA



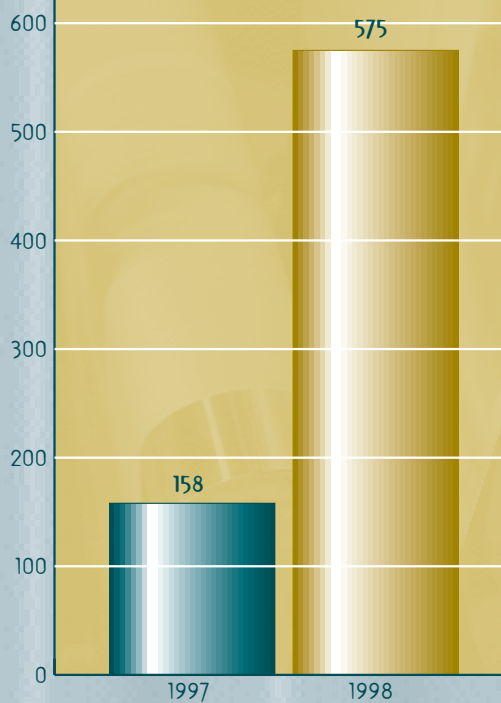
in miljoen Belgische frank

### Evolutie van het personeelsbestand



in miljoen Belgische frank

### Evolutie winst van het boekjaar vóór belastingen







## Woord van de Voorzitter

1998 is voor Roularta Media Group een belangrijk jaar geworden. In augustus werd de participatie in de Vlaamse Media Maatschappij (VTM en Kanaal 2) opgevoerd tot 50%. In december is het aandeel van Roularta Media Group op de Beurs van Brussel geïntroduceerd naar aanleiding van een kapitaalsverhoging van 2 miljard Belgische Frank.

Deze werd voor de helft aangewend om de grotere participatie in VMM te financieren en is voor de andere helft bestemd voor nieuwe initiatieven en overnames.

Eén en ander heeft het mogelijk gemaakt om een evenwicht tot stand te brengen tussen de verschillende sectoren waarbinnen de groep actief is.

Roularta Media Group is gespecialiseerd in reclamewerving. Twee derden van de omzet wordt op deze manier gerealiseerd maar wel evenwichtig verspreid over drie terreinen : magazines (20%), huis-aan-huis-bladen (22%) en televisie (24%). De lezersmarkt is goed voor 12% (via abonnementen en losse verkoop), de drukkerij-activiteiten voor derden eveneens voor 12%, boeken, audiovisuele productiehuizen en nieuwe media en andere diensten vertegenwoordigen de overige 10%.

De buitenlandse activiteiten van RMG in Portugal en in Nederland winnen aan belang via het lanceren van nieuwe edities van het weekblad *Jornal da Região* en het maandblad *Style*. Ook het seniorenmagazine *Plus* in Nederland is een succes.

In Frankrijk zal Roularta participeren in het nieuwe initiatief "A Nous Paris", de nieuwe gratis krant voor Parijs die exclusief via de metro wordt verspreid.

De binnenlandse activiteiten van de groep evolueerden gunstig met een belangrijke omzetstijging zowel op het vlak van de huis-aan-huis-bladen als op het vlak van de tijdschriften. De

omzet van VMM steeg lichtjes maar dank zij dalende kosten wordt opnieuw een mooi netto-resultaat geboekt. Alle productieactiviteiten, drukkerijen, audiovisuele productiehuizen, duplicatie van video en replicatie van CD's, CD-ROM's en DVD's kenden een belangrijke groei. Kortom, 1998 bracht vooruitgang over de hele lijn.

Eén en ander is mogelijk geweest dank zij de creatieve ideeën en de enthousiaste inzet van onze medewerkers in de redacties, de reclameregies, de lezerspromotie- en de productie-eenheden.

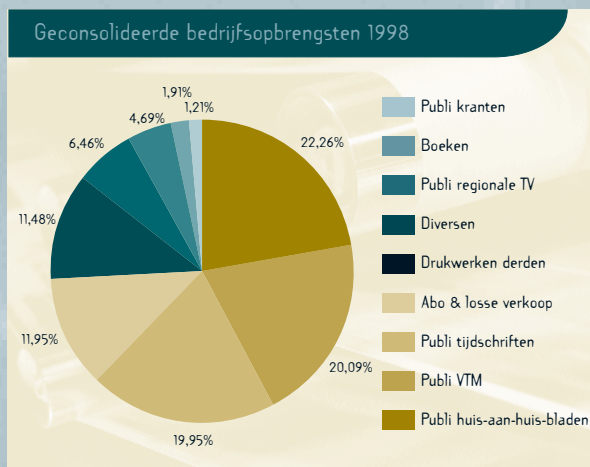
De samenwerking tussen deze vier verschillende werelden is essentieel voor het succes van een mediagroep.

Voor 1999 verwachten we een verdere positieve ontwikkeling. Er wordt geen forse stijging van de grondstofprijzen verwacht en de omzet, resultaat en tewerkstelling kunnen verhogen. Onder leiding van het dynamisch managementteam moet het mogelijk zijn om te blijven innoveren en nog efficiënter te werken. RMG blijft investeren in infrastructuur, technologie en vooral in mensen.

1999 brengt ook nog uitdagingen op andere vlakken : in de verschillende afdelingen van de onderneming wordt de laatste hand gelegd aan de nodige aanpassingen in het kader van de overgang naar het volgend millennium. De informatica-afdeling werd tijdig versterkt en op alle mogelijke terreinen werden de nodige ingrepen uitgevoerd om klaar te zijn voor het jaar 2000.

Meer en meer wordt aandacht besteed aan de opleiding die nodig is om de nieuwe technologieën en de nieuwe tools optimaal te kunnen gebruiken. Alles wordt in het werk gesteld om de kwaliteit van de productieprocessen van onze bladen en onze media te verbeteren.

Rik De Nolf  
Voorzitter





Great floods

have flown from simple sources  
*William Shakespeare*



## Strategie van de Groep

RMG wil een dynamische hoofdrolspeler zijn in het uitgeven en drukken van nieuws- en nichemagazines, kranten en huis-aan-huis-bladen, in het audiovisuele medialandschap en in het elektronisch uitgeven.

RMG voert een politiek van allianties. Op verschillende vlakken heeft RMG joint ventures gesloten met binnen- en buitenlandse partners, die een stevige positie in hun marktsegment hebben opgebouwd en over een grote ervaring beschikken binnen hun activiteitsdomein. De bundeling met de ervaring van RMG inzake drukken, de lezers- en de reclamemarkt, levert "win-win"-situaties op.

Aldus onderzoekt RMG voortdurend nieuwe mogelijkheden, zowel op het vlak van titels, marketingacties als van nieuwe media, om haar positie in België en in het buitenland te verstevigen.

Deze aanpak plaatst RMG in een uitstekende positie om de adverteerders een combinatie van verschillende kanalen aan te bieden, een mediamix waardoor de advertentieboodschap versterkt kan worden.

Evenwicht en complementariteit worden nagestreefd tussen traditionele en nieuwe media, tussen print en radio/televisie.

De politiek van verticale integratie (content, reclamewerving, productie) en multimediale aanpak verhoogt de flexibiliteit en bevordert het anticyclisch karakter van RMG.



# Raad van Bestuur



*Rik De Nolf*



*Lieve Claeyns*



*Dirk Meeus*



*Leo Claeyns*



*Hugo Vandamme*



*Caroline De Nolf*



*Iwan Bekaert*



*Clement De Meersman*



*Johan Devisch*



# Raad van Bestuur en Managementteam

| Raad van Bestuur                                                 |                                                  | Einde mandaat                                                  |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b>De Publgraaf NV</b><br>vertegenwoordigd door :<br>Rik De Nolf | Krasselhoekstraat 12 - 8890 Moorslede            | 2004    Uitvoerend gedelegeerd bestuurder                      |
| <b>Lieve Claeys</b>                                              | Kasteelhoekstraat 1 - 8800 Roeselare             | 2002    Uitvoerend bestuurder                                  |
| <b>Joedheco NV</b><br>vertegenwoordigd door :<br>Leo Claeys      | Meiboomlaan 110 - 8800 Roeselare                 | 2004    Uitvoerend bestuurder                                  |
| <b>Caroline De Nolf</b>                                          | Meiboomlaan 110 - 8800 Roeselare                 | 2002    Niet-uitvoerend bestuurder                             |
| <b>Clement De Meersman</b>                                       | Leffingestraat 17 - 8000 Brugge                  | 2004    Onafhankelijk bestuurder<br>Niet-uitvoerend bestuurder |
| <b>Dirk Meeus BVBA</b><br>vertegenwoordigd door :<br>Dirk Meeus  | Tervurenlaan 268 A - 1150 Brussel                | 2004    Onafhankelijk bestuurder<br>Niet-uitvoerend bestuurder |
| <b>HRV NV</b><br>vertegenwoordigd door :<br>Hugo Vandamme        | Leo D'Hulsterlaan 4 - 8700 Tielt                 | 2004    Onafhankelijk bestuurder<br>Niet-uitvoerend bestuurder |
| <b>Iwan Bekaert</b>                                              | Ph de Denterghemlaan 32 - 9831 St. Martens-Latem | 2004    Uitvoerend bestuurder                                  |
| <b>Johan Devisch</b>                                             | Haverstraat 11 - 8800 Roeselare                  | 2004    Uitvoerend bestuurder                                  |

## Managementteam

|                   |                                                   |
|-------------------|---------------------------------------------------|
| Rik De Nolf       | Voorzitter                                        |
| Leo Claeys        | Ondervoorzitter                                   |
| Iwan Bekaert      | Directeur-Generaal                                |
| Eddy Brouckaert   | Directeur kranten                                 |
| Johan Devisch     | Financieel directeur                              |
| Hugues De Waele   | Directeur huis-aan-huisbladen                     |
| William Metsu     | Directeur drukkerij                               |
| Dirk Van Roy      | Adjunct van de Voorzitter                         |
| Mieke Verhelst    | Directeur tijdschriften en nationale reclameregie |
| Walter Verrijcken | Directeur radio, televisie en nieuwe media        |
| Rik Wyffels       | Administratief directeur                          |





Any sufficiently  
advanced technology is  
indistinguishable from magic

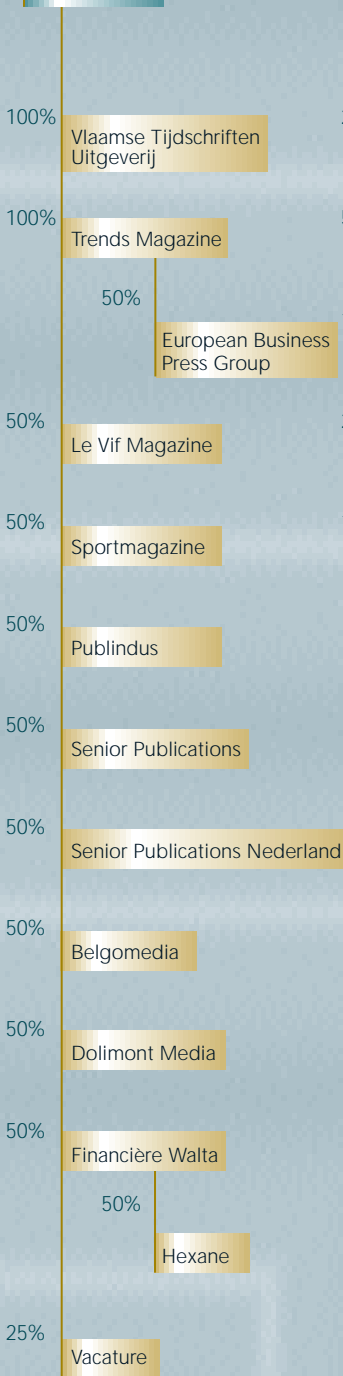
*Arthur C. Clarke*

# Huidige juridische structuur van de Groep

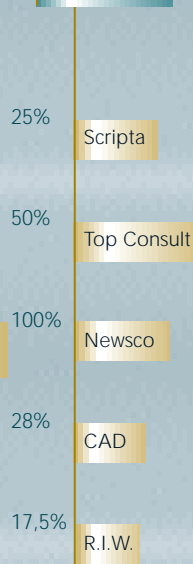




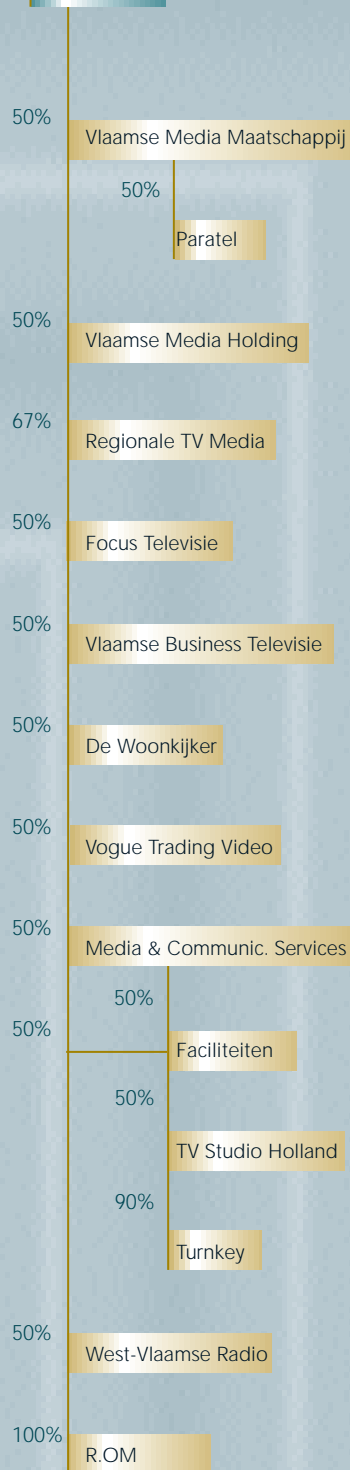
**TIJDSCHRIFTEN**



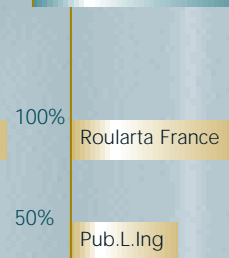
**DIENSTEN**



**RADIO & TV**



**GRAFISCHE PRODUCTIE**





A good newspaper, I suppose,  
is a nation talking to itself.

*Arthur Miller*



# Activiteitenverslag

## MAGAZINES

De tijdschriftendivisie van Roularta heeft een goed jaar achter de rug. Er was groei op het vlak van de lezersmarkt - vooral via de abonnementen - maar in het bijzonder stegen de advertentie-inkomsten met meer dan 15%. De nieuwsmagazines van de groep, Knack en Le Vif/L'Express, doen het uitstekend en de lifestyle magazines, Weekend Knack en Weekend Le Vif/L'Express, blijven groeien; prachtige kleurenreportages en prachtige kleurenadvertenties van de grootste Belgische en internationale merken op het vlak van mode en beauty.

Op organisatorisch vlak werd de redactie van Knack versterkt met de komst van een nieuwe hoofdredacteur en met de aanpak van projectgerichte samenwerking.

Redactiedirecteur Hubert Van Humbeek wordt nu bijgestaan door de hoofdredacteurs Frank De Moor en Rik Van Cauwelaert. De Weekend Knack-redactie wordt geleid door Tessa Vermeiren.

Begin 1999 werd het nieuwe weekblad Knack Agenda gelanceerd : complete culturele kalenders met complete TV-programma's en de nodige TV-selecties en commentaren voor elke interessesfeer.

Het weekblad Le Vif/L'Express is organisatorisch versterkt : Jacques Gevers is de nieuwe redactiedirecteur, Stéphane Renard de nieuwe hoofdredacteur en Jean-François Dumont de nieuwe adjunct-hoofdredacteur (ex Libre Belgique).

In 1998 is Vacature, de krant met de jobadvertenties, in samenwerking met De Persgroep, Gazet van Antwerpen en De Tijd, enorm gegroeid in omvang en omzet. Vanaf 1 januari 1999 startte Vacature Emploi, de Franstalige tegenhanger in samenwerking met de krant Le Soir. Wat gegarandeerd interessante effecten zal opleveren

voor de bladen Le Vif/L'Express en Trends/Tendances die nu zorgen voor eenzelfde sterke groepsvorming als in Vlaanderen.

De weekbladen Trends en Trends/Tendances zijn verder gunstig blijven evolueren en vooral het weekblad Cash !, de krant voor de belegger, is op een spectaculaire wijze gegroeid in advertentievolume. Allerhande initiatieven zoals het organiseren van de Cash ! Award en het lanceren van de Cash !-magazineformule voor een aantal speciale thema's, wijzen op nieuwe groeimogelijkheden

In 1999 zijn vier Cash !-magazines gepland : het Cash ! Jaarboek voor Personal Finance, het Cash ! Jaarverslagenmagazine, het Cash !-Jaarboek voor Corporate Finance en de Cash ! Beleggersalmanak.

In 1998 werden alle voorbereidingen getroffen voor de lancering van Trends International (15 februari 1999) : het Engelstalige maandblad voor de buitenlandse decision makers die interesse hebben voor de prestaties van de Belgische economie. Naast de 15.000 exemplaren die in het buitenland worden verspreid zijn ook 10.000 exemplaren gereserveerd voor het binnenland : losse verkoop, abonnementenwerving, verspreiding via internationale hotels en via de business-seats op de Sabena- en Swissairlijnen.

In de nieuwsmagazinesfeer worden ook de kwartaalpublicaties verdergezet : Knack Gezondheid en Vif Santé, Knack Multimedia en Le Vif/L'Express Multimedia en e-Trends bij Trends en



Trends/Tendances.

Deze publicaties zorgen voor extra informatie omtrent een thematiek die de lezer vandaag meer dan ooit boeit en één en ander wordt mogelijk gemaakt dank zij advertentiewerving voor deze specifieke sectoren.

De andere weekbladen van de groep doen het goed : voor Voetbal en Foot Magazine was 1998 een jaar van spectaculaire groei op het vlak van de abonneementenwerving naar aanleiding van de wereldkampioenschappen in Frankrijk.

De televisieweekbladen Telepro (Nederlands en Frans) zijn er flink op vooruit gegaan : Télépro (F) heeft de kaap van de 150.000 exemplaren netto-verkoop (losse verkoop + abonne-

netto-verspreiding. De redactionele formule is totaal vernieuwd en er wordt meer aandacht besteed aan lifestyle-urbiëren die te maken hebben met mode, beauty, fitness, enz. ... hetgeen nieuwe perspectieven opent voor de reclamewerving.

Het salon Zenith voor de senior citizens was een succes en Onze Tijd/Notre Temps zorgde niet alleen voor redactionele begeleiding maar ook voor het animeren van het activiteitenprogramma en in het bijzonder voor de uitbouw van het Gezondheidsdorp/Le Village Santé.

De uitgever van medische bladen EBPG die einde 1997 werd overgenomen heeft in 1998 de nodige organisatorische bijstellingen uitgevoerd die in 1999 moeten leiden tot een positief



menten) gehaald. De Nederlandstalige Telepro groeit na amper één jaar bestaan naar een netto-verspreiding van 50.000 exemplaren.

Ook de maandbladen voor de senioren Onze Tijd en Notre Temps in België en Plus in Nederland kennen een verdere groei. Onze Tijd/Notre Temps nadert de kaap van de 100.000 exemplaren netto-verspreiding en Plus in Nederland heeft reeds meer dan 160.000 exemplaren



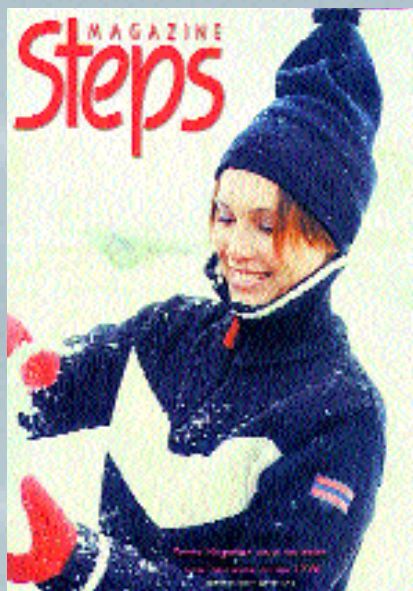
resultaat. Het gratis magazine Optima wordt vervangen door Knack Gezondheid en Vif Santé die nu via de nieuwsmagazines maar ook via de apotheek worden verspreid. De weekbladen De Huisarts en Le Généraliste en het maandblad Semper kennen een belangrijke omzet-groei.



Het team van Belgian Business & Industrie bereidt zich voor op de lancering van een nieuw maandblad : Bizz zal verschij-



nen eind september 1999 en krijgt een duo hoofdredacteurs : Frédéric Mahoux (F) en Piet Depuydt (N) zijn volop bezig met de uitbouw van hun équipe. Belgian Business & Industrie was het resultaat van de fusie tussen Belgian Business en Industrie Magazine. Vanaf oktober gaan de twee titels dus opnieuw hun eigen weg : Industrie Magazine is het maandblad voor het management van de industrie, met bijzondere aandacht voor technologie, productinformatie en managementtechniek. Bizz wordt een totaal nieuw concept : het maandblad voor actieve mensen die inspiratie zoeken, nuttig voor zowel hun professioneel als hun privé-leven. De samenwerking met de Franse groep Bayard biedt nog andere groeimogelijkheden. Voor het Nederlands taalgebied wordt het maandblad Pippo in eigen handen genomen. Dit betekent dat zowel in Vlaanderen als in Nederland de markt van de jeugdige lezers wordt aangepakt.



#### DE HUIS-AAN-HUISBLADEN

De bladen van de groep De Streekkrant zijn in 1998 flink gegroeid in omzet en dit op elk terrein : rubriekadvertenties (personeel, immobiëlen, auto, enz. ) en display-advertenties. Opvallend is de groei van de nationale advertenties die weliswaar werken met wisselende adressen per regio maar toch meer en meer worden besteld door de nationale adverteerders en reclamebureaus. Het enorme lezersbereik (3,5 miljoen lezers volgens de laatste CIM-enquête) en de interessante tarievenstructuur die een grotere discount aanbiedt naarmate een groter aantal regio's wordt ingeschakeld, zorgen voor een spontane groei.

Met de bladen van De Streekkrant-groep (inbegrepen de edities van De Weekkrant in de provincie Limburg) bereikt men in Vlaanderen 1 miljoen mensen méér dan met de totaliteit van alle Vlaamse dagbladen of dan met de tv-zenders VTM of TV1.

Dit geeft als resultaat een bijzonder interessante reclamekost-

prijs en een zeer lage kost per 1.000 contacten.

In 1998 zorgde de uitbating van het weekblad "Het Kempenland" voor een negatief resultaat. Intussen is dit probleem opgelost en verschijnen er nu in de regio Kempen twee edities van de groep Roularta : midweek verschijnt De Streekkrant, huis aan huis bedeed, en op zondag verschijnt een nieuwe krant : "De Zondag Kempenland" die wordt verspreid via de bakkerijen. Dit nieuw initiatief wordt enthousiast onthaald door de lezers en door de adverteerders.

Belangrijk voor de ontwikkeling van de groep De Streekkrant is verder het uitbouwen van een call centre voor de rubriekadvertenties en het opzetten van een nieuwe structuur met productverant-



woordelijken per soort rubriekadvertenties.

Het experiment van samenwerking met de groep Promedia/De Gouden Gids blijft verder groeien over verschillende regio's : De Gouden Gids in De Streekkrant.

Eén en ander had tot gevolg dat de totale omzet groeide met meer dan 23% en initiatieven worden genomen om deze trend ook in de toekomst verder te kunnen zetten.

Het maandblad Steps groeide in 1998 met nieuwe edities en verscheen met een grotere frequentie in de meeste regio's. Nationale adverteerders uit de lifestyle-sector ontdekken het nieuwe medium en schakelen Steps in als ideaal medium voor het plaatselijk ondersteunen, met de adressen van de verkooppunten, van het nationale merk.

In 1999 wordt zowel in het voorjaar als in het najaar een extra editie van Steps Fashion gerealiseerd in de grootste centra. Ook hier lijkt de interesse van de nationale adverteerders te groeien.

Het maandblad Style in Nederland, de tegenhanger van Steps, werd in 1998 organisatorisch geheroriënteerd. De opvolging van de activiteiten gebeurt nu door de Steps-organisatie rechtstreeks vanuit de centrale zetel en alle aandacht wordt geconcentreerd op het uitbouwen van het verkoopsnet. De activiteiten worden gecentraliseerd in Breda en voor elke regio worden goed getrainde verkopers ingezet.

De nieuwe aanpak heeft in het laatste kwartaal van 1998 reeds gezorgd voor een positieve ontwikkeling zodat voor de toekomst de vooruitzichten beter zijn dan verwacht.

In 1999 worden enkele nieuwe edities gepland en voor de groep Style wordt een break-even reeds in het jaar 2000 mogelijk geacht.

Het project Steps werd in de loop van 1998 in Frankrijk stopgezet nadat bleek dat de partner La Voix du Nord niet bereid was om in de verdere aanloopinvesteringen te participeren.

Intussen werd een nieuw initiatief genomen. In mei 1999 start "A Nous Paris", het eerste grote project van een gratis krant voor de stad Parijs, exclusief verdeeld via een netwerk van displays in de Parijse metro's. Het betreft een partnership met de Franse groep Havas (Comareg, de grootste uitgever van huis-aan-huisbladen in Frankrijk) en met de groep Metrobus (filiaal van de reclamegroep Publicis). De nieuwe wekelijkse krant zal van bij de start 400.000 exemplaren oplage realiseren die gedrukt worden op de hybridepersen van Roularta in Roeselare.

In Portugal evolueert het Jornal da Região, de tegenhanger van De Streekkrant in Portugal, naar wens. Nieuwe edities zijn in 1998 gerealiseerd en met twee nieuwe edities voor de stad Lissabon, die in het eerste kwartaal van 1999 op de markt zijn gekomen, is de oplage gegroeid tot 600.000 exemplaren verspreid over 9 edities. Een break-even wordt in het vooruitzicht

gesteld voor het jaar 2000, wat vroeger is dan oorspronkelijk gepland.

Jornal da Região is het enige project van huis-aan-huisbladen in Portugal. Het betreft dus een totaal nieuw fenomeen voor dit land, wat ook andere opportuniteiten inhoudt. Zo blijkt de nevenactiviteit van het huis-aan-huis bedelen van folders ook een nieuwe groeipool te kunnen worden. De samenwerking met de groep Controljournal, die ook zorgt voor het drukken van het blad, verloopt uitstekend. Roularta zorgt voor ondersteuning op het vlak van de training van het verkoops personeel, de prepress en het invoeren van nieuwe rubriekformules. In juni wordt gekozen voor een nieuw formaat : de lay-out en het tabloidformaat van het weekblad "De Zondag" wordt overgenomen met de bedoeling een groter aantal bladzijden te realiseren en het journalistieke product te accentueren.

## TELEVISIE

1998 was een goed jaar voor de nationale zenders VTM en Kanaal 2. Hoewel de omzetgroei niet zo spectaculair was in nettocijfers (een kleine 4%) werd toch een zeer goed nettore-sultaat geboekt dank zij een doorgevoerde kostenbeheersing. Onder de algemene leiding van Eric Claeys werd een nieuwe organisatiestructuur opgezet die zorgt voor een optimale sfeer en voor nieuwe programmatorische initiatieven. Sinds het laatste kwartaal van 1998 zijn de kijkcijfers weer positief aan het evolueren, in



het bijzonder binnen de interessante doelgroep van de 18 tot 45 jaar.

Eén en ander betekent dat VTM met meer dan 33% en Kanaal 2 met 7% samen zorgen voor 40% marktaandeel op de kijkersmarkt.



Verdere structurele ingrepen zijn mogelijk op het vlak van de kosten en de start van 1999 laat het beste verhoppen wat de reclame-inkomsten betreft.

In 1998 werd terug een positief nettoresultaat na belastingen van 316 miljoen frank gerealiseerd en de vooruitzichten voor 1999 zijn nog beter.

Op het vlak van de regionale televisie was 1998 het jaar van de doorbraak voor de nationale en de multiregionale reclamewerving. Die wordt nu toegelaten dankzij het nieuwe reclamedecreet en meteen is er gezorgd voor een mentaliteitswijziging bij de grote nationale adverteerders en de reclamebureaus. De nationale reclameregie R.T.V.M. (een samenwerking tussen Roularta, RUG en sinds begin 1999 ook De Persgroep) zorgde voor een toename van de nationale advertentie-inkomsten in 1998 van 85%. Ook de lokale werving groeide lichtjes zodat de Roularta-groep in 1998 voor het eerst kon terugblikken op een gezond regionaal televisiejaar. Intussen werden ook hier nieuwe initiatieven opgestart : het weekend shoppingprogramma met lifestyle items en ook directe televerkoopactiviteit zorgt voor nieuwe inkomsten. Via dit kanaal worden ook potentiële adverteerders voor het eerst in contact gebracht met het medium regionale televisie.

Daarnaast wordt in de regio West-Vlaanderen met WTV geëxperimenteerd op het vlak van dagtelevisie : een kabelkrant met nieuws en met de mogelijkheid om lokaal te adverteren per kopstation. Hier worden ook de eerste pogingen ondernomen om een multimediaal pakket te realiseren : immo-, auto- en reisadvertenties zijn mogelijk op dagtelevisie, gecombineerd met teletekst, met internet en met printreclame in een regionale krant. Met mediamixpakketten wordt ook op andere manieren geëxperimenteerd : De Streekkrant verkoopt kleine aankondigingen met een optie voor plaatsing op teletekst van de regionale zender en van de nationale zender Kanaal 2.

Mediamix-happeningpakketten worden aangeboden aan de adverteerders die opendeurdagen of andere grootse evenementen organiseren : in West-Vlaanderen is het mogelijk een weekje radio, een weekje lokale televisie te combineren met een volle pagina in kleuren in De Streekkrant en een halve pagina advertorial in de Krant van West-Vlaanderen.

Op het vlak van de nieuwe media en meer in het bijzonder de onlinemogelijkheden die worden geboden via internet, werd in 1998 geïnvesteerd in het voorbereiden van een groots project. Wat de aanpak van de inhoud betreft, is reeds heel wat

klaar : regionale shopping, zoekfaciliteiten voor culturele sectoren, agenda's en allerhande recensies, de reissector, de immobiliësector, de autosector, enz. ... Toegang tot de archieven van de verschillende publicaties van de groep, mogelijkheid tot abonneren op de elektronische publicatie van de verschillende magazines.

In de loop van 1999 wordt de lancering van de internetactiviteiten van Roularta gepland met massale marketingondersteuning.

Wat de radio betreft, wordt één en ander ontwikkeld binnen het kader van VMM : een eerste netwerk "Topradio" is gestart begin 1999 met de bedoeling een nationaal radioprogramma te verspreiden over verschillende regionale radiozenders en nationale reclamewerving te verzorgen. Het is de bedoeling dat deze reclameregie in eigen handen wordt genomen.

Een tweede "familiale" radiozender, opnieuw in samenwerking met vrije radio's, is gepland voor juni 1999 en alle hoop is gericht op de toekomst voor het lanceren van de eerste commerciële nationale radiozender in Vlaanderen.

Roularta is verder actief met vier West-Vlaamse radio's die zullen aansluiten bij het netwerk van de familiezender van VMM. De Roularta-regie zorgt voor de lokale reclamewerving en voorziet uitbreiding van het West-Vlaams netwerk met enkele radio's in de overige steden van West-Vlaanderen die nog niet bereikt worden.

De voorbereidende werkzaamheden omtrent de lancering van de nieuwe TV-zender Kanaal Z, werden eind 1998 aangevat. In Zellik werd door MCS een nieuwe televisiestudio gebouwd. De nieuwe redactie-equipe begon met het proefdraaien van een nieuwsjournaal. Sinds 1 februari 1999 is Kanaal Z een feit : een dagelijks nieuwsjournaal voor iedereen die interesse heeft voor het economisch reilen en zeilen van het land. Van bij de start was het programma bijna overal via de kabel te verkrijgen. Met enige vertraging startte ook de kabel in Gent met de uitzending en zo snel mogelijk wordt geprobeerd ook via de Brusselse kabel iedereen te bereiken.

1999 wordt een jaar van lancering waarbij het vooral belangrijk zal zijn om de potentiële adverteerders in te lichten over de nieuwe mogelijkheden.

## KRANTEN

In 1998 is de omzet van de Krant van West-Vlaanderen status quo gebleven. De nodige initiatieven zijn echter genomen om de groei voor de toekomst te verzekeren.

Op het vlak van de reclamewerving kan er gerekend worden op verschillende vormen van regieactiviteit :

- personeelsadvertenties worden belangrijk dankzij de aanvoer via de Vacature-organisatie.
- samenwerkingsakkoorden met de groep De Streekkrant zorgen voor een bijzonder grote aangroei van de kleine aankondigingen via combinatietarieven
- de lokale werving wordt verzorgd door een geïntegreerd verkoopsteam.
- de nationale werving wordt door de krantenregie Scripta verzorgd maar vanaf nu wordt ook vanuit Roularta Media gezorgd voor permanente opvolging. Een nieuwe productverantwoordelijke heeft de opdracht om de verkoopactiviteiten van Scripta te begeleiden.

Een grootse imagocampagne rond het thema "De 2 in 1 krant" moet zorgen voor een betere positionering op de lezersmarkt. De ontwikkeling van de Krant van West-Vlaanderen als provinciekrant gekoppeld aan de lokale stadsedities van het Brugsch Handelsblad, De Weekbode, De Zeewacht en het Kortrijks Handelsblad wordt door deze campagne ondersteund. Radio en televisie en printmedia worden ingeschakeld om deze operatie alle impact te geven.

De verkoopprijs van de Krant van West-Vlaanderen is intussen op 60 BEF gebracht (het dubbel van de prijs van een dagblad) wat ook zorgt voor een groei van de inkomsten uit de lezersmarkt in 1999. Het effect van de prijsverhoging van de abonnementsprijzen zal pas ten volle voelbaar zijn in 1999.





## NIEUWE MEDIA- EN PRODUCTIEHUIZEN

De MCS-groep met vestigingen te Jabbeke, Dendermonde en Zellik (voor Kanaal Z) boekte in 1998 mooie resultaten. Nieuwe investeringen werden opgezet om up-to-date te blijven met de allernieuwste apparatuur op het vlak van digitale opname en montage.

Bij Vogue Trading Video (VTV) in Kuurne is verder geïnvesteerd in nieuwe productielijnen voor CD's, CD-ROM's en nu ook DVD (Digital Versatile Disc). Deze nieuwe activiteiten op het vlak van de fabricatie en replicatie van nieuwe media blijven groeien en om aan de vraag te kunnen beantwoorden wordt verder geïnvesteerd. Intussen blijven ook de traditionele activiteiten van het dupliceren van videotapes stijgen, hoewel dit verschijnsel wellicht van voorbijgaande aard is.

In 1999 en in 2000 zijn investeringen gepland voor een totaal van 600 miljoen BEF. Hierin begrepen is ook de bouw en de installatie van een nieuwe vellenoffsetdrukkerij, gespecialiseerd in de realisatie van alle drukwerk dat nodig is voor de verpakking van CD's en video's. Meteen zal alle vellendrukwerk dat de Roularta-groep op vandaag uitbesteedt, hier kunnen worden ondergebracht. VTV zal in staat zijn om het hele productieproces geïntegreerd te laten verlopen : van de aanmaak van de glass-master (moe-

derschijf) tot en met de replicatie, het verpakkingsdrukwerk, de packaging tot en met de distributie en de rackjobbing in de warenhuizen.

## BOEKEN EN POSTORDERVERKOOP

Roularta Books blijft verder met een gemiddelde van ongeveer één boek per week nieuwe producten op de markt brengen, soms in samenwerking met partners zoals de VUM en de VAR (de Globeboeken) wat toelaat een nieuw project alle steun te geven op het vlak van de gedrukte media en de radio.



AR Media (Academici Roularta Media) bracht in 1998 een reeks nieuwe jaarboeken op de markt naast het Vacature Jaarboek "GO". Nieuw zijn de "Studie Wegwijzer" (N/F), het "Vademecum voor personeelsbeleid" (N/F), de Trends Ondernemersgids.

Voor 1999 zijn nog meer nieuwe jaarboeken gepland : de Knack Internetwijzer, Trends Business & Travel, Gastronomisch België en het Quality Jaarboek.

Ook de uitgeverij Editop nam nieuwe initiatieven met nieuwe Top Boeken voor sectoren zoals de Bouw en Informatica, naast de traditionele Top 30.000.

De postorderverkoop via Media Club is vooral een service aan de lezers van de tijdschriften van de Roularta-groep. Twee keer per jaar wordt een catalogus op de markt gebracht met een totaal aanbod van CD's, video's, boeken en ook nieuwe media zoals CD-ROM's. Op dit terrein worden de nieuwe mogelijkheden van de e-commerce uitgetest.

Roularta wil klaar zijn op het ogenblik dat ook het internetgebruik in België enige omvang aanneemt. Op dit ogenblik beschikt Roularta over de nodige back office en fulfillment-faciliteiten. Ook samenwerking met strategische partners wordt voor de toekomst niet uitgesloten.

## DRUKKERIJ-ACTIVITEITEN

De omzet van de drukorders voor derden, uitgevers en andere opdrachtgevers, is in 1998 in belangrijke mate gegroeid. Door de hogere bezetting van de persen zorgde dit voor een totaal beter resultaat van de grafische activiteiten. De hybride krantenpersen van Roularta drukken 24 uur op 24 in vier ploegen de hele week rond voor de eigen kranten van de groep De Streekkrant, voor Steps en Style in Nederland en voor buitenlandse opdrachtgevers.

De persen van Roularta worden voor 75% bezet door de eigen drukorders, voor 25% door externe orders en daarenboven laat Roularta ongeveer 20% van het magazinedrukwerk bij derden realiseren.

In Roeselare wordt de bouw van een nieuwe drukkerijhal gepland voor deze afdeling en de installatie van een 48 pagina vierkleurenpers die nodig is voor het rationeel produceren van de Roularta-tijdschriften. In het voorjaar van 1999 worden nieuwe verpakkinglijnen voor de tijdschriften in Roeselare geïnstalleerd. Dit moet toelaten om de groeiende pakketten stipt en gepersonaliseerd aan de abonnees te kunnen afleveren. Intussen is een supersnelle afwerking mogelijk gemaakt door het installeren van nieuwe Müller Martini verzamellijnen.



## HUMAN RESOURCES

Per 31 december 1998 stelde Roularta Media Group in de moedervenootschap 50 werknemers (fulltime equivalent) méér te werk dan vorig jaar. Daarnaast is de tewerkstelling in Portugal reeds uitgegroeid tot 50 medewerkers en in Nederland tot 30 medewerkers.

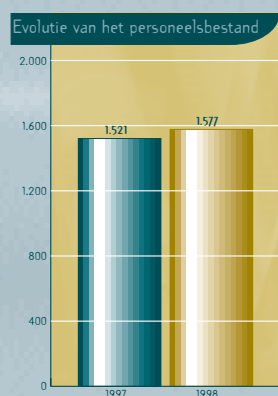
Ook in Vogue Trading Video (VTV in Kuurne) blijft de tewerkstelling groeien en zijn in 1999 en in 2000 telkens 50 nieuwe werkplaatsen voorzien.

Essentieel voor de ontwikkeling van RMG is de aanwerving, de selectie en de opleiding van het verkoops personeel dat in elke regio zorgt voor een permanent contact met de adverteerders/klanten. In dit kader werden specifieke aanwervings- en opleidingssessies georganiseerd om aan de meest geschikte kandidaten alle kansen op slagen te kunnen bieden. Ook in 1998 volgden heel wat medewerkers individueel of in groep technische, informatica of commerciële opleidings-sessies.



Op het vlak van de opleiding werd verder permanent geïnvesteerd in het aanleren van de nieuwe technieken die te maken hebben met onze informaticasystemen en het gebruik van het intranet van Roularta Media Group. In totaal zijn meer dan 2.000 terminals in gebruik voor de interne communicatie tussen redacties, productie, administratie, promotie, enz. ...

In 1999 wordt bijzondere aandacht besteed aan de informatisering van de documentatiediensten van de verschillende redacties. De redacteuren van de verschillende bladen zullen kunnen beschikken over performante terminals die toegang bieden tot het eigen netwerk waarlangs alle archieven en documentatie ter beschikking worden gesteld. Zij hebben ook toegang tot het internet en tot tal van compilatie-CD-ROM's van collega-bedrijven.



In een nieuw centraal "Brussels Media Centre" in Evere zullen 200 medewerkers beroep kunnen doen op de modernste communicatietechnieken. Van daaruit zal ook de prepress van alle magazines worden verzorgd.

Eén en ander brengt mee dat hier een bijzondere inspanning op het vlak van de opleiding ten behoeve van alle medewerkers zal worden geleverd.

## MILIEU

Via de aanwezigheid van naverbranders blijft de kwaliteit van de afvalgassen ruimschoots voldoen aan de vooropgestelde eisen. De recuperatie van de afvalwarmte werd verder geoptimaliseerd via de uitbouw van het centrale koelwaternet.

De volledige vervanging van het meest gebruikte reinigingsmiddel door een alternatief had een vermindering van de niet-geleide emissies tot gevolg.

Ondanks de sterke stijging van de drukhoeveelheid, daalde het waterverbruik voor het eerst. Dit was enerzijds het gevolg

van een verbeterde interne opvolging van de grote stromen. Anderzijds was er de overgang naar nieuwe technologieën. De verdere integratie van de computer-to-plate-technologie vermijdt een aantal tussenstappen die vanaf heden milieutechnisch geen invloed meer hebben. De overblijvende stappen werken via gesloten systemen en separate externe afvalverwerking zodat directe lozingen via het afvalwater verdwijnen. Een volledige relighting-studie werd uitgevoerd en de eerste aanzet naar de realisatie werd gegeven. Naast een daling van het energieverbruik en verhoging van het comfort, leidt dit onrechtstreeks ook tot een belangrijke daling van CO<sub>2</sub>, SO<sub>x</sub> en NO<sub>x</sub> uitstoot.

Na de introductie in de voorbije jaren van een aantal milieudiensten van officiële zijde (VMM, Aminal, ...) met elk hun specifieke rapportering wordt met de komst van de opvolging van het verpakkingsafval en zijn administratie een nieuw element aan de milieuhuishouding van het bedrijf toegevoegd.

## VEILIGHEID EN GEZONDHEID

Het aantal gepresteerde arbeidsuren in de drukkerijen kende een fikse toename in 1998. Niettegenstaande dit feit lagen frequentie- en ernstigheidsgraad van de ongevallen lager dan het voorgaande jaar en blijft het lage peil van de voorbije jaren gehandhaafd.

De dienst Preventie en Bescherming werd in haar nieuwe wettelijke structuur, en dit nu binnen het geheel van de vestigingen van Roularta Media Group, operationeel.

Risicoanalyse werd uitgevoerd op de werkposten van de productieafdelingen. De conclusies ervan werden ook ingekaderd in de wettelijke informatieverstrekking aan tijdelijk tewerkgestelden.

Beeldschermwerk maakte separaat deel uit van een door derden uitgevoerd onderzoek. De hoofdlijnen van het rapport werden omgezet naar een aantal concreet te ondernemen actiepunten.



The beginning  
is the most important  
part of the work

*Plato*

# Jaarverslag van de Raad van Bestuur

aan de gewone Algemene Vergadering van de aandeelhouders van 11 juni 1999  
nopens de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 1998

Geachte aandeelhouders,

Wij hebben de eer u, overeenkomstig artikel 72 van het Koninklijk Besluit van 6 maart 1990, verslag uit te brengen over de activiteiten van het geconsolideerd geheel van onze onderneming en ons beleid tijdens het voorbije boekjaar, afgesloten per 31 december 1998.

## Commentaar op de geconsolideerde jaarrekening

Het ontwerp van jaarrekening werd opgesteld overeenkomstig het KB van 6 maart 1990 op de geconsolideerde jaarrekening van de ondernemingen en overeenkomstig de bijzondere wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen die op de onderneming van toepassing zijn.

Het boekjaar afgesloten per 31 december 1998 is het eerste boekjaar waarvoor op het niveau Roularta Media Group NV een geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld. De vergelijkende cijfers die zijn opgenomen m.b.t. het vorig boekjaar zijn deze van de consolidatie per 31.12.1997 pro forma zoals opgenomen in de prospectus n.a.v. de beursintroductie eind vorig jaar.

De balans en resultatenrekening met de diverse bijlagen geven u een algemeen overzicht nopens de activiteit van onze vennootschap, alsmede over het verwezenlijkt resultaat.

## Activa

De kosten van de beursintroductie zijn geactiveerd als oprichtingskosten. De investeringen in immateriële vaste activa betreffen voornamelijk uitgedrukte goodwill n.a.v. geruisloze fusies door vereniging van alle aandelen in één hand. Daarnaast zijn er investeringen in software, filmrechten en scenario's.

De toename van de positieve consolidatieverschillen wordt in hoofdzaak verklaard door een bijkomend consolidatieverschil n.a.v. de bijkomende verwerving van de participatie in Vlaamse Media Maatschappij NV.

De belangrijkste investeringen in materiële vaste activa hebben betrekking op een erfpacht voor de redactiegebouwen in Evere en op de aankoop van een industrieterrein te Kuurne. Daarnaast zijn er ook investeringen voor de activiteiten prepress, drukkerij, televisie en nieuwe media.

De beschikbare middelen en de beleggingen zijn in belangrijke mate gestegen ingevolge het tijdelijk overschot aan middelen na de beursgang.

## Passiva

Het geconsolideerd kapitaal bestaat enkel uit het kapitaal van Roularta Media Group NV ten bedrage van 4.479 mio BEF.

De evolutie van het kapitaal ten aanzien van de geconsolideerde balans per 31.12.1997 pro forma is als volgt :

|                                                                     |              |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|
| Geconsolideerd kapitaal 31.12.97 pro forma                          | 1.826        |
| Wijziging groepsstructuur                                           | - 281        |
| Kapitaalverhoging in Roularta Media Group NV door inbreng in natura | 951          |
| door inbreng in speciën (incl. incorporatie uitgiftepremie)         | 1.983        |
| Geconsolideerd kapitaal 31.12.98                                    | <b>4.479</b> |

De geconsolideerde uitgiftepremie bedraagt 13,5 mio BEF en is het gevolg van de uitgifte van warrants door Roularta Media Group NV.

De schulden per 31.12.98 zijn gedaald t.o.v. 31.12.97 pro forma. Dit is in hoofdzaak het gevolg van de inbreng in kapitaal medio 1998 van intrestdragende schulden ten belope van 951 mio BEF en de terugbetaling van bankkredieten.

## Resultatenrekening

De evolutie van de geconsolideerde omzet is als volgt:

| (In mio BEF)                    | 1998          | pro forma 1997 |
|---------------------------------|---------------|----------------|
| Publiciteit huis-aan-huisbladen | 3.307         | 2.724          |
| Publiciteit kranten             | 180           | 183            |
| Publiciteit tijdschriften       | 2.964         | 2.570          |
| Publiciteit regionale TV        | 697           | 617            |
| Publiciteit VTM                 | 2.984         | 2.872          |
| Abonnementen en losse verkoop   | 1.776         | 1.586          |
| Drukwerk derden                 | 1.705         | 1.128          |
| Boeken                          | 284           | 258            |
| Diversen                        | 448           | 531            |
| <b>TOTAAL</b>                   | <b>14.345</b> | <b>12.469</b>  |

De stijging van de bedrijfsopbrengsten is in hoofdzaak te verklaren door de stijging van publiciteitsinkomsten, van abonnementen en losse verkoop en van drukwerk derden. Daartegenover staat een relatief minder vlugge stijging van het grondstoffenverbruik en van diensten en diverse goederen.

De stijging van het financieel resultaat is in belangrijke mate te verklaren door een daling van de financiële kosten.

Eenzijds daalden de kosten van schulden gevoelig door de lagere rentevoeten, de inbreng in kapitaal medio 1998 van interestdragende schulden ten belope van 951 mio BEF en de terugbetaling van bankkredieten.

Het uitzonderlijk resultaat wordt in hoofdzaak bepaald door verliezen m.b.t. de stopgezette activiteit "Steps" in Frankrijk en de vereffening van de vennootschap "Style Magazine Nederland BV" ten bedrage van 334 mio BEF.

In het geconsolideerd resultaat van de groep ten bedrage van 323 mio BEF is 52 mio BEF pre-acquisitiewinst begrepen n.a.v. de bijkomende verwerving in de deelneming Vlaamse Media Maatschappij NV.

### Jaar 2000

Reeds eind 1998 werd een team opgericht dat de nodige aandacht besteedt aan de problematiek rond het jaar 2000. Alle IT programma's worden systematisch aangepast en uitgetest. Alle leveranciers worden aangeschreven met het dringend verzoek de vennootschap te bevestigen dat hun applicatie of apparatuur het jaar 2000 aankan en/of zij ons de nodige grond- of hulpstoffen, diensten kunnen leveren.

### Verwachte ontwikkelingen

De raad van bestuur voorziet een verdere uitbreiding van de activiteiten zoals de lancering van volgende nieuwe uitgaven: een Engelstalig maandblad "Trends International", een Franstalig personeelsadvertentieblad "Vacature Emploi", een nieuw maandblad "Bizz", extra edities van "Steps Fashion", uitbreiding van edities "Style" in Nederland en een gratis krant "A Nous Paris" die wordt bedield in de Parijse metro. Andere nieuwe initiatieven zijn het opstarten van de business zender "Kanaal Z", het opstarten van een netwerk van regionale radiozenders "Topradio", de investering in een nieuwe productielijn voor replicatie van DVD's en de bouw en installatie van een nieuwe vellenoffsetdrukkerij voor drukwerk van verpakking van CD's en video's.

### Belangrijke gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

Sinds het afsluiten van het boekjaar op 31 december 1998 hebben er zich geen gebeurtenissen voorgedaan die de resultaten en de financiële positie van de onderneming op belangrijke wijze beïnvloeden.

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

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

Opgemaakt te Roeselare op 25 maart 1999

De Raad van Bestuur

# Jaarverslag van de Raad van Bestuur

aan de gewone Algemene Vergadering van de aandeelhouders van 11 juni 1999  
nopens de jaarrekening afgesloten op 31 december 1998.

Geachte aandeelhouders,

Wij hebben de eer U, overeenkomstig artikel 77 van de gecoördineerde wetten op de handelsvennootschappen, verslag uit te brengen over de activiteiten van onze vennootschap en ons beleid tijdens het voorbije boekjaar, afgesloten per 31 december 1998.

## Commentaar op de jaarrekening

Het ontwerp van jaarrekening werd opgesteld overeenkomstig de wet van 17 juli 1975 op de boekhouding en de jaarrekening van de ondernemingen en de besluiten ter uitvoering ervan, en overeenkomstig de bijzondere wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen die op de onderneming van toepassing zijn.

De waarderingsregels werden tegenover het vorig boekjaar niet inhoudelijk gewijzigd. Wel is de samenvatting van de waarderingsregels zoals deze is opgenomen in de toelichting van de jaarrekening redactioneel herwerkt.

Nà de herstructurering die einde 1997 en aanvang 1998 werd doorgevoerd binnen de Roularta-groep, omvatten de activiteiten van de vennootschap Roularta Media Group NV drie domeinen:

- gedrukte media
- audiovisuele media
- andere activiteiten.

Als gevolg van deze herstructurering is een vergelijking op het vlak van resultatenrekening met vorig boekjaar niet betekenisvol. Om alsnog een vergelijking op het vlak van resultatenrekening mogelijk te maken heeft de raad van bestuur beslist om naast de officiële resultatenrekening over 1997 een pro forma resultatenrekening over 1997 toe te voegen.

De balans en resultatenrekening met de diverse bijlagen geven u een algemeen overzicht nopens de activiteit van onze vennootschap, alsmede over het verwezenlijkt resultaat.

Tijdens het boekjaar zijn belangrijke investeringen gerealiseerd. De kosten van de beursintroduktie zijn geactiveerd als oprichtingskosten. De investeringen in immateriële vaste activa betreffen enerzijds uitgedrukte goodwill n.a.v. geruisloze fusies door vereniging van alle aandelen in één hand en anderzijds software. De belangrijkste investeringen in materiële vaste activa hebben betrekking op een erfpacht voor de redactiegebouwen in Evere en op investeringen in prepress. De investering in financiële vaste activa betreft in hoofdzaak de verwerving van een rechtstreekse participatie in de Vlaamse Media Maatschappij NV aangekocht van Vlaamse Media Holding NV eind 1998.

De handelsvorderingen zijn met 35,7% gestegen en weerspiegelen in belangrijke mate de stijging van de omzet. De beschikbare middelen en de beleggingen zijn in belangrijke mate gestegen ingevolge het tijdelijk overschot aan middelen nà de beursgang.

De schulden zijn niettegenstaande de inbreng van de schulden ten bedrage van 951 mio in het kapitaal en de aflossing van bankkredieten in belangrijke mate aangegroeid wegens de aankoop van een rechtstreekse participatie in de Vlaamse Media Maatschappij NV die deels werd betaald door creatie van een schuld op lange termijn van 1,355 miljard.

Het netto-resultaat van het boekjaar, zijnde een winst van 107.194.666 BEF werd in vergelijking met vorig jaar als volgt vastgesteld:

| (- 000 BEF)                                                  | 1998             | 1997             | Pro forma 1997  |
|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Bedrijfsopbrengsten                                          | + 11.917.310     | + 2.678.655      | + 9.200.428     |
| Bedrijfskosten                                               | - 11.101.235     | - 2.401.628      | -8.727.148      |
| <b>Bedrijfswinst</b>                                         | <b>+ 816.075</b> | <b>+ 277.027</b> | <b>+473.280</b> |
| Financiële opbrengsten                                       | + 78.664         | + 23.499         | +60.107         |
| Financiële kosten                                            | - 114.115        | - 34.866         | -142.196        |
| <b>Winst uit de bedrijfsuitoefening<br/>vóór belastingen</b> | <b>+ 780.624</b> | <b>+ 265.660</b> | <b>+391.191</b> |
| Uitzonderlijke opbrengsten                                   | + 41.430         | + 46.104         | +135.763        |
| Uitzonderlijke kosten                                        | - 574.312        | - 41.887         | -81.161         |
| <b>Winst van het boekjaar vóór belastingen</b>               | <b>+ 247.742</b> | <b>+ 269.877</b> | <b>+445.793</b> |
| Onttrekking - overboeking uitgestelde belastingen            | + 10.257         | - 8.247          | +1.122          |
| Belastingen                                                  | - 154.654        | - 109.017        | -144.045        |
| <b>Winst van het boekjaar</b>                                | <b>+ 103.345</b> | <b>+ 152.613</b> | <b>+302.870</b> |
| Onttrekking aan de belastingsvrije reserves                  | + 3.849          | + 93             | +374            |
| Overboeking naar de belastingsvrije reserves                 | -                | - 17.374         | -17.374         |
| <b>Te bestemmen winst van het boekjaar</b>                   | <b>+ 107.194</b> | <b>+ 135.332</b> | <b>+285.870</b> |

De bedrijfsopbrengsten zijn gestegen met 2,717 miljard of 29,5% (t.o.v. pro forma 1997). Er is een belangrijke stijging in drukwerk ten bedrage van 1,115 miljard BEF voor de klant De Streekkrant- De Weekkrantgroep NV. Deze jointventure vennootschap geeft de huis-aan-huisbladen uit in het Vlaamse landsgedeelte in samenwerking met RUG NV. Vorig jaar berustte het uitgeven van De Streekkrant over het Vlaamse landsgedeelte met uitzondering van Limburg bij Roularta Media Group NV. Bovendien mocht de vennootschap een belangrijke omzetsijging noteren in publiciteit huis-aan-huisbladen en tijdschriften. Wij noteerden een belangrijke groei van de personeelsadvertenties.

De aankopen zijn gestegen met 2,272 miljard of 63,4% (t.a.v. pro forma 1997). Dit is het gevolg van de stijging van de kosten regie De Streekkrant ten bedrage van 2,110 miljard. Er zijn in 1998 geen belangrijke wijzigingen opgetreden in de grondstofprijzen.

De stijging van het financieel resultaat is in belangrijke mate te verklaren door een daling van de financiële kosten. Enerzijds daalden de kosten van schulden gevoelig door de lagere rentevoeten, de inbreng in kapitaal medio 1998 van intrestdragende schulden ten belope van 951 mio en de terugbetaling van bankkredieten.

In 1998 werden belangrijke uitzonderlijke kosten ten laste genomen zoals minwaarde op realisatie van vaste activa ten bedrage van 139,4 miljoen en andere uitzonderlijke kosten voor 382,5 miljoen. De minwaarden op realisatie van vaste activa zijn in hoofdzaak afwaarderingen van de participaties en vorderingen op Steps France SA en Style Magazine Nederland BV wegens de ontbinding en vereffening van de respectievelijke vennootschappen. De andere uitzonderlijke kosten hebben in hoofdzaak betrekking op de ten laste neming van het gecumuleerd verlies van Steps France SA ingevolge de vervroegde ontbinding van deze vennootschap en de integratie in Roularta Media Group NV.



### Jaar 2000

Reeds eind 1998 werd een team opgericht dat de nodige aandacht besteedt aan de problematiek rond het jaar 2000. Alle IT programma's worden systematisch aangepast en uitgetest. Alle leveranciers worden aangeschreven met het dringend verzoek de vennootschap te bevestigen dat hun applicatie of apparatuur het jaar 2000 aankan en/of zij ons de nodige grond- of hulpstoffen, diensten kunnen leveren.

### Verwachte ontwikkelingen

De raad van bestuur voorziet een verdere uitbreiding van de activiteiten door o.m. volgende nieuwe initiatieven: lancering van een Engelstalig maandblad 'Trends International'; opstarten van de business zender 'Kanaal Z', een Franstalig job-advertentieblad 'Vacature emploi', een nieuw maandblad 'Bizz', extra edities van 'Steps Fashion' in België en van 'Style' in Nederland en een gratis krant 'A Nous Paris' die wordt verdeeld in de Parijse metro.

### Belangrijke gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

Sinds het afsluiten van het boekjaar op 31 december 1998 hebben er zich geen gebeurtenissen voorgedaan, die de resultaten en de financiële positie van de onderneming op belangrijke wijze beïnvloeden.

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

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

### Onderzoek en ontwikkeling

In samenwerking met KUL, Utimaco Belgium, en het Vlaams Instituut voor de bevordering van het wetenschappelijk-technologisch onderzoek in de industrie (IWT) werd een project opgestart getiteld "Media On-line".

Door het succes van Internet en door de snelle evolutie op telecommunicatiegebied willen wij on-line publishing verder ontwikkelen.

### Kapitaalverhoging

Gedurende het boekjaar zijn door de raad van bestuur geen beslissingen genomen tot kapitaalverhoging of tot uitgifte van converteerbare obligaties of warrants overeenkomstig art. 33bis, § 2 of 101ter, § 3.

Wel zijn er gedurende het afgelopen boekjaar volgende kapitaalverhogingen doorgevoerd:

- fusie door overname van Flanders Radio & TV dd. 24/6/98  
811.383.076 BEF
- inbreng in natura van een schuldvordering dd. 24/6/98  
951.000.000 BEF
- inbreng in speciën n.a.v. beursintroductie dd. 3/12/98  
1.983.334.250 BEF  

---

3.745.717.326 BEF

Na deze kapitaalverhogingen bedraagt het kapitaal van Roularta Media Group NV 4.479.791.791 BEF vertegenwoordigd door 9.611.034 aandelen zonder aanduiding van nominale waarde.

Op 6 mei 1998 heeft Roularta Media Group NV 300.000 warrants op naam uitgegeven, die recht geven om in te schrijven op 300.000 nieuwe aandelen tegen een uitoefenprijs van 450 BEF.

### Bijzondere opdrachten van de commissaris-revisor

In het kader van de herstructurering van de Roularta-groep werden door de commissaris-revisor revisorale verslagen opgesteld m.b.t. de fusieverrichting en de kapitaalverhoging door inbreng in natura die werden doorgevoerd in Roularta Media Group NV.

### Eigen aandelen

De vennootschap heeft gedurende het boekjaar geen eigen aandelen verworven.

### Aandelen in het bezit van een dochteronderneming

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

### Bijkantoren

De vennootschap heeft geen bijkantoren.

### **Toepassing art. 60 van de vennootschappenwet**

Gedurende het boekjaar werden volgende beslissingen genomen door de raad van bestuur met toepassing van art. 60 van de vennootschappenwet:

#### **1° Notulen van de raad van bestuur dd. 25 juni 1998**

#### **AGENDA**

A. Bespreking en goedkeuring van:

- Aankoop van 286.999 aandelen van Newsco NV jegens de heer en mevrouw Hendrik De Nolf - Lieve Claeys en de heer en mevrouw Leo Claeys - Caroline De Nolf;
- Aankoop van 1.653 aandelen van Publindus NV jegens de heer en mevrouw Hendrik De Nolf - Lieve Claeys en de heer en mevrouw Leo Claeys - Caroline De Nolf;
- Aankoop van 1.415 aandelen van Editop NV jegens de heer en mevrouw Hendrik De Nolf - Lieve Claeys en de heer en mevrouw Leo Claeys - Caroline De Nolf.

B. Vervullen van de vereisten van artikel 60 van de vennootschapswetgeving.

#### **VOORAFGAANDE UITEENZETTING**

Voor de vergadering overgaat tot de beraadslaging en beslissing nopens de punten op de agenda, verklaren de heer en mevrouw Hendrik De Nolf - Lieve Claeys en de heer en mevrouw Leo Claeys - Caroline De Nolf dat zij, vermits zij enerzijds bestuurders zijn van Roularta Media Group NV en anderzijds verkoper zijn van de aandelen van Newsco NV, Publindus NV en Editop NV, een rechtstreeks tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard aan dat van de vennootschap hebben bij de beraadslaging en beslissing nopens beide verrichtingen onder punt 1 van de agenda.

#### **VERANTWOORDING VAN HET BESLUIT**

De aankoop van deze aandelen kadert in de herstructurering van de groep Roularta en heeft als doel dat Roularta Media Group NV rechtstreeks of onrechtstreeks alle deelnemingen bezit van de groep Roularta.

#### **VERMOGENSRECHTELIJKE GEVOLGEN**

- De aankoop van de 286.999 aandelen van Newsco NV gebeurt voor een bedrag van 1.831.730 BEF, zijnde de substantiële waarde per 31 december 1997;
- De aankoop van de 1.653 aandelen van Publindus NV gebeurt voor een bedrag van 4.566.804 BEF, zijnde de substantiële waarde per 31 december 1997;
- De aankoop van de 1.415 aandelen van Editop NV gebeurt voor een symbolisch bedrag van 3 BEF, gezien het eigen vermogen van de vennootschap negatief was per 31 december 1997.

#### **BESLUITEN**

De raad neemt vervolgens, na bespreking en beraadslaging, de volgende besluiten:

Goedkeuring van de aankoop van:

- 286.999 aandelen van Newsco NV jegens de heer en mevrouw Hendrik De Nolf - Lieve Claeys en de heer en mevrouw Leo Claeys - Caroline De Nolf voor een totaal bedrag van 1.831.730 BEF,
- 1.653 aandelen van Publindus NV jegens de heer en mevrouw Hendrik De Nolf - Lieve Claeys en de heer en mevrouw Leo Claeys - Caroline De Nolf voor een totaal bedrag van 4.566.804 BEF,
- 1.415 aandelen van Editop NV jegens de heer en mevrouw Hendrik De Nolf - Lieve Claeys en de heer en mevrouw Leo Claeys - Caroline De Nolf voor een symbolisch bedrag van 3 BEF.



## 2° Notulen van de raad van bestuur dd. 25 juni 1998

### AGENDA

#### A. Bespreking en goedkeuring van:

1. De managementovereenkomst met De Publigraaf NV.
2. De managementovereenkomst met Joedheco NV.
3. Bestuurdersbezoldiging toe te kennen aan de heer Iwan Bekaert.
4. Bestuurdersbezoldiging toe te kennen aan de heer Johan Devisch.

#### B. Vervullen van de vereisten van artikel 60 van de vennootschapswetgeving.

### VOORAFGAANDE UITEENZETTING

Voor de vergadering overgaat tot de beraadslaging en beslissing nopens de punten op de agenda, verklaren de heer Hendrik De Nolf en de heer Leo Claeys, dat zij, vermits zij enerzijds bestuurders en anderzijds aandeelhouders zijn van De Publigraaf NV respectievelijk Joedheco NV, zijnde de vennootschappen waarmee een managementovereenkomst zal worden afgesloten, een onrechtstreeks tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard hebben bij de beraadslaging en de beslissing nopens de verrichtingen onder punten 1 en 2 van de agenda.

De heer Iwan Bekaert en de heer Johan Devisch verklaren eveneens dat zij, vermits zij enerzijds bestuurders zijn en anderzijds verkrijger zijn van de toe te kennen bestuurdersbezoldiging, een rechtstreeks tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard hebben bij de beraadslaging nopens de verrichtingen onder punten 3 en 4 van de agenda.

### AARD VAN DE BESLISSING

De raad zet uiteen dat:

Roularta Media Group NV volgende verrichtingen zal goedkeuren:

- Afsluiten van een managementovereenkomst met De Publigraaf NV onder de voorwaarden zoals vastgelegd in de overeenkomst opgesteld te Roeselare op 9 juni 1998.
- Afsluiten van een managementovereenkomst met Joedheco NV onder de voorwaarden zoals vastgelegd in de overeenkomst opgesteld te Roeselare op 9 juni 1998.
- Toekenning van een bestuurdersbezoldiging aan de heer Iwan Bekaert.
- Toekenning van een bestuurdersbezoldiging aan de heer Johan Devisch.

### VERANTWOORDING VAN HET BESLUIT

Het afsluiten van een managementovereenkomst met De Publigraaf NV enerzijds en Joedheco NV anderzijds en het toekennen van een bestuurdersbezoldiging aan de heer Iwan Bekaert en aan de heer Johan Devisch kaderen in de wijziging en de uitbreiding van de Raad van Bestuur van Roularta Media Group NV in het vooruitzicht van een mogelijke beursintroductie.

### VERMOGENSRECHTELIJKE GEVOLGEN

De managementvergoedingen die worden toegekend aan De Publigraaf NV en Joedheco NV zoals vastgelegd in bovengenoemde managementovereenkomsten en de bestuurdersbezoldigingen die worden toegekend aan de heer Iwan Bekaert en aan de heer Johan Devisch bedragen in totaal 53.940.000 BEF op jaarbasis.

Deze bedragen worden geïndexeerd.

### BESLUITEN

De raad neemt vervolgens, na bespreking en beraadslaging, de volgende besluiten:

Goedkeuring van:

- Een managementovereenkomst met De Publigraaf NV onder de voorwaarden zoals vastgelegd in de overeenkomst opgesteld te Roeselare op 9 juni 1998.
- Een managementovereenkomst met Joedheco NV onder de voorwaarden zoals vastgelegd in de overeenkomst opgesteld te Roeselare op 9 juni 1998.
- Een bestuurdersbezoldiging aan de heer Iwan Bekaert.
- Een bestuurdersbezoldiging aan de heer Johan Devisch.

### 3° Notulen van de raad van bestuur dd. 20 november 1998

#### AGENDA

- A. Bespreking en goedkeuring van:
1. Bestuurdersbezoldiging toe te kennen aan de heer Clement De Meersman.
  2. Bestuurdersbezoldiging toe te kennen aan Dirk Meeus BVBA.
  3. Bestuurdersbezoldiging toe te kennen aan HRV NV.
- B. Vervullen van de vereisten van artikel 60 van de vennootschapswetgeving.

#### VOORAFGAANDE UITEENZETTING

Voor de vergadering overgaat tot de beraadslaging en beslissing nopens de punten op de agenda, verklaren de heer Clement De Meersman, Dirk Meeus BVBA, vertegenwoordigd door de heer Dirk Meeus en HRV NV, vertegenwoordigd door de heer Hugo Vandamme, dat zij, vermits zij enerzijds bestuurders zijn en anderzijds verkrijger zijn van de toe te kennen bestuurdersbezoldiging, een rechtstreeks tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard hebben bij de beraadslaging nopens de verrichtingen onder punten 1, 2 en 3 van de agenda.

#### VERANTWOORDING VAN HET BESLUIT

Het toekennen van een bestuurdersbezoldiging aan de heer Clement De Meersman, aan Dirk Meeus BVBA en aan HRV NV, kaderen in de wijziging en de uitbreiding van de Raad van Bestuur van Roularta Media Group NV in het vooruitzicht van een mogelijke beursintroductie.

#### VERMOGENSRECHTELIJKE GEVOLGEN

De bestuurdersbezoldigingen die worden toegekend aan de heer Clement De Meersman, aan Dirk Meeus BVBA en aan HRV NV bedragen in totaal 2.400.000 BEF op jaarbasis. Deze bedragen worden geïndexeerd.

#### BESLUITEN

De raad neemt vervolgens, na bespreking en beraadslaging, de volgende besluiten:

Goedkeuring van de toekenning van:

- een bestuurdersbezoldiging aan de heer Clement De Meersman;
- een bestuurdersbezoldiging aan Dirk Meeus BVBA;
- een bestuurdersbezoldiging aan HRV NV; voor een totaal bedrag van 2.400.000 BEF op jaarbasis, geïndexeerd.

#### Toepassing art. 60bis van de vennootschappenwet

Gedurende het boekjaar werden volgende beslissingen door de raad van bestuur genomen met toepassing van art. 60bis van de vennootschappenwet.

- \* Het toestaan van een bijkomende lening aan Koinon NV, voor een bedrag van 51.000.000 BEF voor een periode van maximaal 1 jaar en tegen een rentevoet van 6% op jaarbasis;
- \* Het toestaan van een bijkomende lening aan Cennini NV, voor een bedrag van 17.500.000 BEF voor een periode van maximaal 1 jaar en tegen een rentevoet van 6% op jaarbasis;

Vermits Roularta Media Group NV sedert 3 december 1998 voor het eerst genoteerd is op de eerste markt van de effectenbeurs van Brussel en vermits enerzijds de vennootschappen Koinon NV en Cennini NV aandeelhouder zijn van Roularta Media Group NV en als dusdanig een beslissende invloed hebben op de benoeming van de bestuurders, en anderzijds de vennootschappen Koinon NV en Cennini NV een rechtstreeks tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard aan dat van Roularta Media Group NV hebben bij de beraadslaging en beslissing nopens het toestaan van beide leningen, is art. 60bis van de Vennootschappenwet van toepassing.

Conform art. 60bis van de vennootschappenwet werden 3 bestuurders en 1 deskundige die t.a.v. deze verrichting onafhankelijk zijn, aangesteld om verslag uit te brengen over deze verrichting. Deze zijn de heer Iwan Bekaert, Dirk Meeus BVBA vertegenwoordigd door de heer Dirk Meeus en HRV NV, vertegenwoordigd door de heer Hugo Vandamme als bestuurders en de heer Raf Despierre, accountant, als deskundige. In het verslag dat zij hebben uitgebracht aan de raad van bestuur besluiten zij als volgt:

'Het toestaan van twee nieuwe leningen door Roularta Media Group NV aan Koikon NV voor een bedrag van 51.000.000 BEF en aan Cennini NV voor een bedrag van 17.500.000 BEF voor een periode van maximaal één jaar en tegen een rentevoet van 6% op jaarbasis houdt geen enkel voordeel in voor Koinon NV en Cennini NV in de aard van een bevoorrechte vergoeding die rechtstreeks of onrechtstreeks zou worden toegekend'



### **Bestemming van de winst**

Wij stellen voor het "Te bestemmen winstsaldo" bedragende 157.293.472 BEF na onttrekking van 50.000.000 BEF aan de reserves aan te wenden als volgt:

- 5.600.000 BEF aan de wettelijke reserve
- 5.000.000 BEF aan de beschikbare reserve
- 2.527.962 BEF naar volgend boekjaar
- 144.165.510 BEF vergoeding van het kapitaal

Wij stellen voor aan alle aandeelhouders een bruto dividend toe te kennen van 15 BEF per aandeel.

Indien u dit voorstel goedkeurt, stellen wij voor om coupon nr. 1 uit te betalen tegen een netto dividend van 12,75 BEF mits afgifte van VVPR strip nr. 1 en tegen een netto dividend van 11,25 BEF voor een gewoon aandeel. De dividenden worden vanaf 18 juni 1999 uitbetaald aan de loketten van Bank Brussel Lambert en KBC Bank en bij Bank Degroef.

### **Kwijting**

Wij verzoeken de algemene vergadering de voorgelegde jaarrekening te willen goedkeuren en de vooropgestelde resultaatverwerking te aanvaarden, evenals kwijting te willen verlenen aan de bestuurders en aan de commissaris-revisor van de onderneming nopens de uitoefening van hun mandaat.

Tevens verzoeken wij u de huidige toegekende vergoeding aan de raad van bestuur ten bedrage van 46,184 miljoen en deze voor volgend jaar voor een bedrag van 56,3 miljoen te willen goedkeuren.

Opgemaakt te Roeselare op 25 maart 1999

De Raad van Bestuur