

JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR
aan de gewone Algemene Vergadering van de aandeelhouders van
21 mei 2019 betreffende de jaarrekening afgesloten op 31 december 2018.

Geachte aandeelhouders,

Wij hebben de eer u, overeenkomstig artikel 95 en 96 van het Wetboek van Vennootschappen, verslag uit te brengen over de activiteiten van onze vennootschap en ons beleid tijdens het voorbije boekjaar, afgesloten per 31 december 2018.

Commentaar op de jaarrekening

Deze commentaar gaat uit van de balans na resultaatverwerking en geldt bijgevolg onder voorbehoud van goedkeuring van de voorgestelde resultaatverwerking door de jaarvergadering.

Het ontwerp van jaarrekening werd opgesteld overeenkomstig de bepalingen van het KB van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen, meer bepaald boek II titel I, met betrekking tot de jaarrekening van de ondernemingen en overeenkomstig de bijzondere wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen die op de onderneming van toepassing zijn.

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

In België, Nederland en Duitsland is Roularta Media Group bovendien (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.

Samen met KBC, Unizo en ING, participeert Roularta Media Group in de NV Storesquare een e-commerceplatform waarop lokale handelaars worden verenigd.

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 in de loop van 2018 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 186.971.925,15 euro en dit tegenover een verlies van -13.212.082,24 euro in het boekjaar 2017.

Balans na resultaatverwerking (in duizend euro)

ACTIVA	2018	2017
VASTE ACTIVA	174.219	167.171
Immateriële vaste activa	59.784	29.894
Materiële vaste activa	33.032	33.221
Financiële vaste activa	81.403	104.056
VLOTTENDE ACTIVA	179.915	134.860
Vorderingen op meer dan één jaar	219	800
Vorraden en bestellingen in uitvoering	6.281	5.523
Vorderingen op ten hoogste één jaar	71.078	74.129
Geldbeleggingen	43.447	16.142
Liquide middelen	56.455	35.233
Overlopende rekeningen	2.435	3.033
TOTAAL DER ACTIVA	354.134	302.031
PASSIVA		
EIGEN VERMOGEN	218.959	100.973
Kapitaal	80.000	80.000
Uitgiftepremies	304	304
Wettelijke reserve	8.000	8.000
Onbeschikbare reserves	8.446	11.142
Belastingvrije reserves	1.207	1.207
Beschikbare reserves	120.981	286
Overgedragen winst (verlies)	21	34
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN	10.770	6.433
SCHULDEN	124.405	194.625
Schulden op meer dan één jaar	37	4.322
Schulden op ten hoogste één jaar	117.581	182.922
Overlopende rekeningen	6.787	7.381
TOTAAL DER PASSIVA	354.134	302.031

Uit voorgaande gegevens leiden we volgende ratio's af:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
1. Liquiditeit (Vlottende activa / Schulden op korte termijn)	1,53	0,74
2. Solvabiliteit (Eigen vermogen / Totaal vermogen)	61,83%	33,43%

De totale investeringen in 2018 in immateriële en materiële vaste activa bedroegen 42,07 miljoen euro, waarvan 37,82 miljoen euro investeringen in immateriële vaste activa (titels en software) en 4,25 miljoen euro in materiële vaste activa. Deze laatste betreffen in hoofdzaak investeringen in installaties, machines en uitrusting. De investeringen in deelnemingen bedroegen 62,43 miljoen euro en hebben voornamelijk betrekking op: (i) de participatie in Mediafin NV (56,77 miljoen euro); (ii) de deelname aan de kapitaalverhoging bij de NV Storesquare voor een bedrag van 3,25 miljoen euro; (iii) de verwerving van de resterende aandelen in NV Vogue Trading Video voor een bedrag van 1,28 miljoen euro en (iv) de earn-out-regelingen (1,13 miljoen euro) voor de vennootschappen Bright Communications BVBA, Bright Communications Antwerpen BVBA en Storesquare NV.

De daling van de 'vorderingen op meer dan één jaar' is toe te schrijven aan een combinatie: (i) een schuldherschikking en overboeking naar de rubriek 'vorderingen op minder dan één jaar' van Idéat Editions (-633.462,95 euro); (ii) de overboeking van de vordering op Twice Entertainment NV naar de rubriek 'vorderingen op minder dan één jaar' (-47.621,00 euro); en de lening op meer dan één jaar aan Volleybal Sportvereniging (100.000 euro).

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

De handelsvorderingen stijgen met 11,73 miljoen euro en dit in lijn met de hogere omzet. De overige vorderingen dalen hoofdzakelijk doordat de laatste schijf van de verkoopprijs werd betaald voor de in 2015 verkochte Franse activiteiten.

De geldbeleggingen bevatten in totaal 598.435 eigen aandelen die de vennootschap per 31 december 2018 in haar bezit had. Deze eigen aandelen worden in hoofdzaak toegewezen aan stockoptieplannen voor werknemers. In de loop van 2018 werden 5.200 eigen aandelen toegekend aan personeelsleden die hun opties op aandelen Roularta hebben gelicht.

De stijging van de 'overige beleggingen en de liquide middelen' is toe te schrijven aan de inkomsten uit de verkoop van de participatie in Mediaaan, onder aftrek van (i) het bedrag van hogervermelde investeringen in materieel en immaterieel vast actief en deelnemingen, (ii) de terugbetaling van de obligatielening en diverse bankleningen en (iii) de uitkering van het interim-dividend.

De 'voorzieningen voor overige risico's en kosten' betreffen onder andere de provisies voor: pensioenverplichtingen, hangende geschillen en overige kosten. De stijging met 4,3 miljoen euro is voornamelijk het gevolg van de provisie voor pensioenverplichtingen die werd aangelegd conform het CBN-advies 2018/15 en de toevoeging aan de voorziening voor hangende geschillen. De verhoging van deze beide provisies wordt deels gecompenseerd door de terugneming van de voorziening voor overige kosten met betrekking tot de huur Econocom.

De 'financiële schulden op lange termijn' zijn gedaald door de aflossing van de bankleningen in de loop van het boekjaar. Ook de rubriek 'schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen' is gedaald en dit omwille van de terugbetaling van de obligatielening in 2018.

De 'handelsschulden' stegen met 14,7 miljoen euro en dit in lijn met een stijgende aankoop.

De 'ontvangen vooruitbetalingen' stegen als gevolg van de overname de abonnementenportefeuille van de Women Brands.

Resultatenrekening (in duizend euro)

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

In duizend euro	31/12/2018	31/12/2017
Omzet	264.059	249.542
Voorraadwijzigingen	-7	155
Geproduceerde vaste activa	1.162	1.455
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	1.246	208
Andere bedrijfsopbrengsten	7.784	9.133
Handelsgoederen	-61.366	-60.842
Diensten en diverse goederen	-109.655	-103.177
Personeelskosten	-89.828	-88.607
Afschrijvingen	-12.169	-10.612
Waardeverminderingen	855	-429
Voorzieningen	-1.094	1.869
Andere bedrijfskosten	-4.277	-2.613
Niet-recurrente bedrijfskosten	-515	-2.498
Bedrijfsresultaat	-3.805	-6.416
Financieel resultaat	191.182	-6.692
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	0	0
Belastingen op het resultaat	-405	-104
Resultaat van het boekjaar	186.972	-13.212
Onttrekking aan (+) / overboeking naar (-) belastingvrije reserves	0	0
TE BESTEMMEN RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR	186.972	-13.212

De omzet steeg met 14,5 miljoen euro (+5,82%). De bedrijfskosten stegen met 11,1 miljoen euro (+4,17%) wat een positieve impact op het bedrijfsresultaat opleverde.

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 hoofdzakelijk 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.

Het definitief uitboeken van een oude faling, zorgt voor een positieve impact op waardeverminderingen op klanten in faling en een negatieve impact op andere bedrijfskosten (samen een neutrale impact). Eveneens is er binnen de andere bedrijfskosten een stijging van gemeentebelastingen op huis-aan-huisbladen.

In 2018 werd voor de eerste maal een voorziening voor pensioenverplichtingen (zie CBN advies 2018/15)geboekt, wat zorgt voor een kost in 2018 binnen voorzieningen.

Het financieel resultaat bevat de winst op de verkoop van de 50% participatie van Medialaan aan De Persgroep, waardoor het resultaat van het boekjaar uitzonderlijk positief is.

Dividend

Wij stellen aan de Algemene Vergadering voor om over het boekjaar 2018 een bruto-dividend van 5,50 euro per aandeel uit te keren. Rekening houdend met het bruto-interimdividend van 5 euro dat in juli 2018 werd uitgekeerd, bedraagt het bruto-slotdividend 0,50 euro per aandeel. Dit betekent een netto dividend van 0,35 euro per aandeel (na 30% roerende voorheffing).

In toepassing van artikel 622 § 1, laatstelid van het Wetboek van Vennootschappen, wordt er voorgesteld om het recht op dividend verbonden aan de eigen aandelen die de vennootschap in portefeuille heeft niet te schorsen en de uitkeerbare winst onverkort uit te keren ten behoeve van de overige aandelen. De vervallen dividendbewijzen op de eigen aandelen in portefeuille zullen worden vernietigd.

Op datum van het jaarverslag heeft de vennootschap 596.935 eigen aandelen in portefeuille. In het kader van de hierna weergegeven resultaatverwerking werd er uitgegaan van 12.544.188¹ dividendgerechtigde aandelen. In voorkomend geval er tussen datum van het opmaken van dit jaarverslag en de algemene vergadering die doorgaat op 21 mei 2019 er nog personeelsleden hun opties op aandelen Roularta lichten, heeft dit een impact op het aantal dividendgerechtigde aandelen en kan het bedrag van de vergoeding aan het kapitaal nog wijzigen.

Resultaatverwerking

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

A.	Te bestemmen winstsaldo	187.006.224,32
	Bestaande uit	
	- te bestemmen winst van het boekjaar	186.971.925,15
	- overgedragen winst van het vorige boekjaar	34.299,17
B.	Toevoeging aan het eigen vermogen	
	- aan de overige reserves	118.000.000,00
C.	Over te dragen resultaat	20.690,32
D.	Uit te keren winst	
	- vergoeding van het kapitaal	68.985.534,00 ²

¹ Totaal aantal uitgegeven aandelen 13.141.123 minus 607.925 eigen aandelen

² Berekend aan de hand van het bruto-interimdividend 62.713.440,00 (berekend op basis van 12.542.688 dividendgerechtigde aandelen) + het bruto-slotdividend 6.272.094,00 (berekend op basis van 12.544.188 dividendgerechtigde aandelen).

Belangrijke gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

Na het einde van het boekjaar deed zich volgende belangrijke gebeurtenis voor: de naamloze vennootschap Vogue Trading Video werd op 26 maart 2019 ontbonden en vereffend.

Verder hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die de resultaten en de financiële positie van de onderneming op belangrijke wijze beïnvloeden.

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

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

Onderzoek en ontwikkeling

Als multimediabedrijf is Roularta Media Group actief in verschillende hoogtechnologische sectoren. Binnen die sectoren onderzoekt Roularta Media Group voortdurend nieuwe mogelijkheden, waarbij ze de reputatie geniet een belangrijke innovator te zijn.

Roularta Media Group hecht zeer veel belang aan onderzoek en ontwikkeling. Die inspanningen komen uiteraard de interne werkprocessen van 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 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. Op de algemene vergadering van 16 mei 2017 werden beide machtigingen hernieuwd.

In de loop van 2018 werden geen eigen aandelen van de vennootschap ingekocht. 5.200 eigen aandelen werden toegekend aan personeelsleden die hun opties op aandelen Roularta hebben gelicht.

Per 31 december 2018 had de vennootschap 598.435 eigen aandelen in portefeuille. Deze 598.435 eigen aandelen werden in de jaarrekening per 31/12/2018 gewaardeerd aan een bedrag van 8.446.597,38 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

In 2019 zal Roularta Media Group ten volle de impact hebben van de overgenomen vrouwenmerken Libelle, Femmes d'Aujourd'hui, Flair, Feeling, GAEL enz. , die in 2018 slechts voor zes maanden mee opgenomen waren in de cijfers.

Ook komen de intrestlasten op de obligatielening (5,1 miljoen €) en de Econocom-leasingkosten in 2019 te vervallen (in 2018 nog goed voor 9,1 miljoen €).

Roularta Printing verzorgt vanaf januari 2019 de productie van een reeks grote wekelijkse bladen zoals Libelle en Flair (voor België) en Margriet en TV Totaal (voor Nederland).

De inkomsten uit de lezersmarkt worden verwacht te stijgen door de integratie van de vrouwenmerken. Een groei van de abonnementsinkomsten van de nieuwsmerken wordt verwacht door de bundeling van print- en digitale abonnementen in één sterk en uniek aanbod. Zo zal bijvoorbeeld een Knack-abonnee digitale toegang hebben tot Le Vif/L'Express, Trends (N/F) en Sportmagazine (N/F).

Anderzijds blijft de reclameomzet zeer volatiel voor zowel de printactiviteiten, audiovisuele media als internetactiviteiten. De grote schommelingen van maand tot maand en de last-minute boekingen door adverteerders maken het onmogelijk om een betrouwbare prognose te geven inzake reclame omzetverwachtingen voor 2019.

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

Milieuaangelegenheden

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.

Risico van verminderde merkherkenning of negatief merkimago

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 mogelijk een negatieve impact zou kunnen hebben op haar financiële positie en/of bedrijfsresultaten.

Renterisico

De schuldgraad van de vennootschap en de daaraan verbonden interestlasten 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 interestpercentages kan de Vennootschap financiële instrumenten gebruiken. Eind 2018 is dit risico minimaal geworden.

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 kredietverzekering 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.

Liquiditeitsrisico

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 immers schuldenvrij en heeft einde 2018 een cashpositie van meer dan 95 miljoen €. Het liquiditeitsrisico is dus minimaal geworden.

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 aandeelhouderswaarde terwijl tegelijkertijd de gewenste 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 businessplannen 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 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 aangetekend. 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€. 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 van de beslagrechter werd door Kempenland hoger beroep ingesteld. De zaak wordt in hoger beroep gepleit op 10 september 2019.

(iii) Op 30 december 2011 werden NV Roularta Media Group en NV Vogue Trading Video door SAS QOL en SAS QOL FI gedagvaard tot vergoeding van de door hen vermeende geleden schade wegens niet-naleving van contractuele verbintenissen. De totale vordering betreft 4,7 M€. De vordering werd in eerste aanleg door de rechtbank van koophandel te Brussel volledig ongegrond verklaard. SAS QOL en SAS QOL FI hebben hoger beroep aangetekend tegen dit eerste vonnis. Het Hof van Beroep te Brussel heeft op 24 oktober 2017 het bestreden vonnis bevestigd. De gerechtelijke vereffenaar van de SAS QOL heeft op 27 maart 2018 meegedeeld te berusten in het tussengekomen arrest.

(iv) 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 geëerd. 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 verbeurde 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. Infobase blijft echter verder overgaan tot betekening van dwangsommen. De betekende dwangsommen worden verder geprovisioneerd. 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. In deze procedure worden momenteel conclusies gewisseld tussen partijen. De pleidooien vinden plaats op 27 juni 2019.

(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 verbeurde 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.

Inmiddels ging de tegenpartij op basis van vermeende inbreuken op het stakingsbevel, over tot betekening van de verbeurde dwangsommen. Bij een beschikking van de beslagrechter werd Roularta Media Group veroordeeld tot betaling van een bedrag van 223.000 euro aan verbeurde dwangsommen. Dit bedrag werd door Roularta Media Group volledig gekantonneerd bij de Deposito-en Consignatiekas. Tegen de beschikking van de beslagrechter werd door Roularta Media Group hoger beroep aangetekend. 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.

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 hanteert Roularta Media Group NV als Belgisch beursgenoteerd bedrijf de Corporate Governance Code (2009) als haar referentiecodel (te consulteren via www.corporategovernancecommittee.be). De raad van bestuur is van oordeel dat het naleven van de principes uiteengezet in het Corporate Governance Charter aanleiding geeft tot 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.

Het Corporate Governance Charter, dat u -vindt op de website van de vennootschap (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. Het Corporate Governance Charter van de NV Roularta Media Group werd goedgekeurd door de raad van bestuur en wordt op regelmatige basis geüpdatet.

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 leidinggevendenden 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:

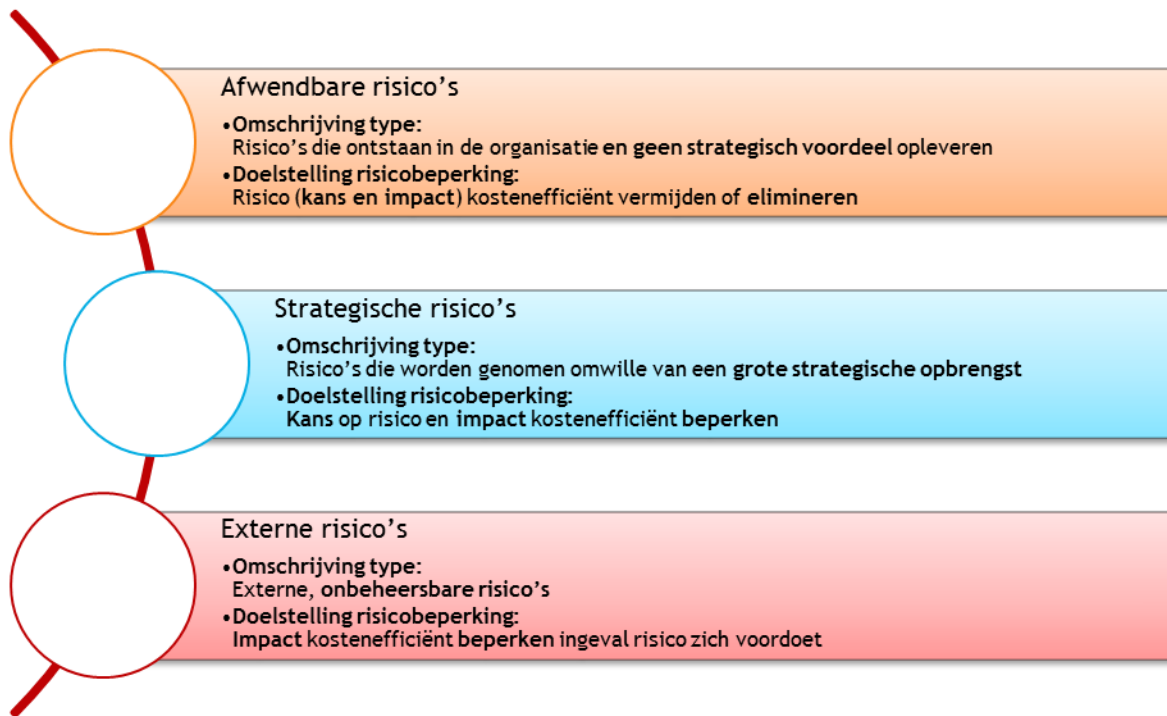
- de boekhoudkundige regels die dagelijks van toepassing zijn;
- de uniformiteit die wordt nagestreefd binnen de diverse vennootschappen van de Groep zowel op het vlak van de toepassing van de IFRS-regels alsook op het vlak van gestandaardiseerde rapportering;
- de controle op de gerapporteerde cijfers 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

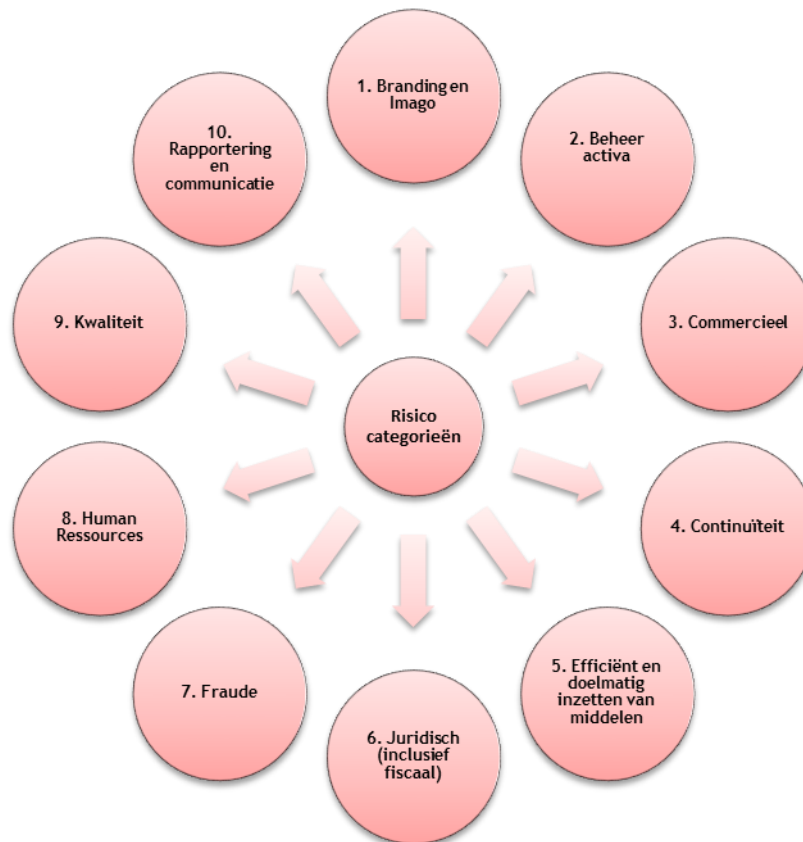
Op initiatief van het auditcomité werd gestart met de uitbouw van een risicobeheersysteem op basis van de KAPLAN-methode. De interne auditor van Roularta Media Group staat in voor de ontwikkeling en de opvolging van dit risicobeheersysteem. De vennootschap heeft een openstaande vacature voor een interne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



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 ⁽¹⁾	8.989.665	68,409%
S.A. West Investment Holding ⁽¹⁾	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 ⁽²⁾	596.635	4,542%
Individuele en institutionele beleggers	1.639.461	12,476%

(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 31/03/2019.

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

Elk aandeel geeft recht op één stem en dit overeenkomstig artikel 33 van de statuten met dien verstande dat niemand aan de stemming op de algemene vergadering kan deelnemen voor meer dan vijfendertig ten honderd (35%) van het aantal stemmen verbonden aan het geheel van de door de vennootschap uitgegeven aandelen.

Meerdere aandeelhouders waarvan de effecten, overeenkomstig de criteria vervat in artikel 6 § 2 van de Wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt, samengevoegd worden, kunnen samen evenmin aan de stemming op de algemene vergadering deelnemen voor meer dan vijfendertig ten honderd (35%) van het aantal stemmen verbonden aan het geheel van de door de vennootschap uitgegeven aandelen.

De beperkingen vinden evenwel geen toepassing ingeval de stemming betrekking heeft op een wijziging van de statuten van de vennootschap of beslissingen waarvoor krachtens het Wetboek van Vennootschappen een bijzondere meerderheid vereist is.

Tussen de aandeelhouders, Comm.VA Koinon en de S.A. West Investment Holding, werd een aandeelhoudersovereenkomst 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 voordrachtrecht ten voordele van de Comm.VA Koinon. Op grond van dit voordrachtrecht 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 aanwezigheids-quorum 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 artikel 607 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.

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 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.

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.

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

RAAD VAN BESTUUR

Tijdens het boekjaar 2018 was de raad van bestuur van de NV Roularta Media Group samengesteld uit negen leden:

- De heer Rik De Nolf, uitvoerend bestuurder en voorzitter van de raad van bestuur (2022).
- Vijf bestuurders die de referentieaandeelhouder vertegenwoordigen en dit overeenkomstig het statutair voordrachtsrecht: 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), de heer Joris Claeys, vaste vertegenwoordiger van de NV Cennini Holding (2022) en de heer Francis De Nolf, vaste vertegenwoordiger van de NV Alauda (2019).
- Drie onafhankelijke bestuurders die allen een leidinggevende maatschappelijke functie bekleden:
 - » *de heer Carel Bickers, vaste vertegenwoordiger van de BV Carolus Panifex Holding (2022):*
De heer Carel Bickers heeft gedurende negen jaar leiding gegeven aan het Nederlandse mediaconcern Audax, een veelzijdige organisatie die zich in de breedste zin van het woord bezighoudt met het uitgeven, verspreiden en retailen van media- en aanverwante producten. Hiervoor was de heer Carel Bickers 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.
 - » *de heer Marc Verhamme, vaste vertegenwoordiger van de SPRL Mandatum (2022):*
De heer Marc Verhamme is tot 1994 CEO geweest van de Noord- en Noordwest-Europese divisie verse producten van Danone. De heer Marc Verhamme is op vandaag industrieel en eigenaar van een aantal kmo's die biologische voedingsmiddelen produceren zoals yoghurt, verse kaas,... met merken zoals MIK en Pur Natur.

Naar aanleiding van een herschikking van het aandeelhouderschap tussen de referentieaandeelhouders Koinon Comm.VA en West Investment Holding S.A. bood de NV Cennini Holding, met als vaste vertegenwoordiger de heer Joris Claeys, op 17 augustus 2018 haar ontslag aan als bestuurder.

Ook de BV Carolus Panifex Holding, met als vaste vertegenwoordiger de heer Carel Bickers, bood haar ontslag aan als bestuurder. Op voordracht van het benoemings-en remuneratiecomité werd de heer Carel Bickers in persoonlijke naam per 01/10/2018 gecoöpteerd als bestuurder. Aan de algemene vergadering zal gevraagd worden om deze benoeming te bekrachtigen.

Per 1 januari 2019 werd prof. dr. Caroline Pauwels op voordracht van het benoemings-en remuneratiecomité door de raad van bestuur gecoöpteerd tot onafhankelijk bestuurder. Zij volgt de heer Marc Verhamme, vaste vertegenwoordiger van de SPRL Mandatum, op die zijn ontslag aanbood als bestuurder.

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. Prof. Dr. Caroline Pauwels beantwoordt aan de onafhankelijkheidscriteria opgenomen in artikel 526ter Wetboek van Vennootschappen.

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

- de NV Alauda, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Francis De Nolf 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 2023;
- de coöptatie te bekrachtigen van de benoeming van de heer Carel Bickers tot onafhankelijk bestuurder naar aanleiding van het neerleggen van het mandaat door de BV Carolus Panifex Holding en dit voor de duur van het mandaat van zijn voorganger, zijnde tot de algemene vergadering van 2022;
- de coöptatie te bekrachtigen van de benoeming van prof. dr. Caroline Pauwels tot onafhankelijk bestuurder naar aanleiding van het neerleggen van het mandaat door de SPRL Mandatum, en dit voor de duur van het mandaat van haar voorganger, zijnde tot de algemene vergadering van 2022.

De Corporate Governance Code 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 2018 zeven 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 2018³:

Rik De Nolf , voorzitter	7
Xavier Bouckaert, CEO	7
Marc Verhamme, ondervoorzitter	7
Carel Bickers	7
Joris Claey's (tot en met 17/08/2018)	5
Lieve Claey's	7
Caroline De Nolf - vanaf 15/05/2017 Coralie Claey's	7
Francis De Nolf	7
Koen Dejonckheere	6

In het afgelopen jaar vond er ook een samenkomst plaats van de onafhankelijke bestuurders. Voor 2019 staan er zes raden van bestuur op het programma.

³ Inclusief twee telefonische raden van bestuur.

AUDITCOMITÉ

Het auditcomité is samengesteld uit uitsluitend onafhankelijke bestuurders. Na de algemene vergadering van 2018 heeft de heer Koen Dejonckheere (vaste vertegenwoordiger van de NV Invest at Value) de heer Marc Verhamme (vaste vertegenwoordiger van de SPRL Mandatum) vervangen als lid van het auditcomité.

De deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van de heer Carel Bikkers, de voorzitter van het auditcomité, blijkt onder meer uit 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 526bis § 2 van het Wetboek van Vennootschappen.

Het auditcomité is in 2018 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 interne en 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 2018. Door het vertrek van de interne auditor in de loop van het boekjaar, woonde de interne auditor slechts één vergadering van het auditcomité bij.

Overzicht aanwezigheden vergaderingen auditcomité in 2018:

Carel Bikkers, voorzitter	4
Marc Verhamme (tot en met 14/05/2018)	2
Koen Dejonckheere (vanaf 15/05/2018)	1

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 remuneratiecomité.

Het benoemings- en remuneratiecomité is samengesteld uit een meerderheid van onafhankelijke, niet-uitvoerende bestuurders. Naar aanleiding van de neerlegging van het mandaat van de SPRL Mandatum, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Marc Verhamme, als bestuurder heeft de raad van bestuur beslist om per 1 januari 2019, binnen het benoemings-en remuneratiecomité de heer Marc Verhamme te vervangen door de heer Koen Dejonckheere (vaste vertegenwoordiger van de NV Invest at Value). Het benoemings-en remuneratiecomité beschikt cfr. artikel 526quater van het Wetboek van Vennootschappen over de nodige deskundigheid op het gebied van remuneratiebeleid.

Het benoemings- en remuneratiecomité zal vanaf 1 januari 2019 voorgezeten worden door de voorzitter van de raad van bestuur, tenzij wanneer dit comité vergadert omtrent zijn mogelijke opvolging of vergoeding.

De CEO neemt met raadgevende stem deel aan de vergaderingen van het benoemings- en remuneratiecomité (cfr. artikel 526 quater Wetboek van Vennootschappen), tenzij wanneer het benoemings-en remuneratiecomité beraadslaagt over de vergoeding van de CEO. Ook de HR-directeur wordt uitgenodigd op het benoemings- en remuneratiecomité. Het benoemings- en remuneratiecomité kwam twee keer samen in de loop van 2018 met als belangrijkste agendapunten: het opstellen van het remuneratieverslag, de evaluatie van de remuneratie- en bonuspolitiek van het uitvoerend management en de samenstelling van de raad van bestuur en zijn comités.

Overzicht aanwezigheden vergaderingen benoemings- en remuneratiecomité 2018:

Carel Bickers	2
Marc Verhamme, voorzitter	2

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

Per 1 januari 2019 telt de raad van bestuur drie vrouwelijke en vijf mannelijke bestuursleden. Hiermee voldoet Roularta Media Group aan de wettelijke quota cfr. artikel 518 bis inzake genderdiversiteit binnen de raad van bestuur.

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

Het uitvoerend management van Roularta Media Group bestaat uit het executive management committee en het managementteam (blz. 30-31).

Het managementteam van Roularta Media Group werd in september uitgebreid met Stefan Seghers die benoemd werd tot Chief Digital Officer (CDO).

Als CDO staat Stefan Seghers in voor de leiding van de Roularta Digital Hub, die de digitalisering bij Roularta Media Group zal versnellen.

Erwin Danis, voormalig directeur premedia, is sinds 3 september 2018 verantwoordelijk voor het Innovation Lab. Het Innovation Lab onderzoekt de nieuwe technologieën, tools, softwares en start-ups en evalueert hun eventuele meerwaarde voor Roularta Media Group.

Het luik premedia werd opnieuw ondergebracht onder de drukkerij, onder leiding van William Metsu.

Tegenstrijdig belang

Er waren in de loop van het boekjaar geen tegenstrijdige belangen van vermogensrechtelijke aard die aanleiding gaven tot toepassing van artikels 523 en 524 Wetboek van Vennootschappen.

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 verschafft 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 managementteam 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 remuneratiebeleid voor de bestuurders (zowel uitvoerende als niet-uitvoerende) kent als uitgangspunt 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 uitgangspunt te realiseren, wordt een remuneratiebeleid gehanteerd dat de toets met de markt kan doorstaan, hierbij 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. De ondervoorzitter van de raad van bestuur ontvangt een vaste vergoeding van 50.000 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 uitvoerende voorzitter van de raad van bestuur wordt als lid van het executive management committee en bij uitbreiding van het uitvoerend management 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. Wel wordt vanaf 2019 de functie van ondervoorzitter niet langer voorzien binnen de raad van bestuur. De met deze functie overeenstemmende vergoeding komt te vervallen vanaf de algemene vergadering van 2019.

		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	–
Marc Verhamme vaste vertegenwoordiger van SPRL Mandatum – ondervoorzitter raad van bestuur - lid auditcomité (tot en met 14/05/2018) – voorzitter benoemings- en remuneratiecomité	Niet-uitvoerend & onafhankelijk	50.000,00 euro	–
Carel Bickers vaste vertegenwoordiger van BV Carolus Panifex Holding (tot en met 30/09/2018) en daarna in eigen naam – voorzitter auditcomité – lid benoemings-en remuneratiecomité	Niet-uitvoerend & onafhankelijk	10.000,00 euro	37.500,00 euro
Joris Claeys (tot en met 17/08/2018) vaste vertegenwoordiger van NV Cennini Holding	Niet-uitvoerend	7.500,00 euro	7.500,00 euro

Lieve Claeys	Niet-uitvoerend	10.000,00 euro	12.500,00 euro
Coralie Claeys 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 vanaf 15/05/2018	Niet-uitvoerend & onafhankelijk	10.000,00 euro	12.500,00 euro

REMUNERATIE LEDEN VAN HET UITVOEREND MANAGEMENT

De vergoeding van de leden van het uitvoerend management 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 uitvoerend management moet 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 uitvoerend management wordt op regelmatige basis getoetst op haar 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 2018 is het remuneratiebeleid van de leden van het uitvoerend management niet gewijzigd ten opzichte van de voorgaande jaren.

De remuneratie van het uitvoerend management 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 prestaties van de businessunit waarvoor de manager verantwoordelijk is. Jaarlijks worden er voor het desbetreffende boekjaar financiële prestatiecriteria vastgelegd op het niveau van de geconsolideerde groepsresultaten. Op het niveau van de businessunits worden jaarlijks financiële dan wel kwalitatieve targets vastgelegd. 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 bedraagt maximaal 20% à 25% van het basisjaarloon van de leden van het uitvoerend management. De bonus wordt uitbetaald via een storting in de groepsverzekering van de betrokken manager. Een klein gedeelte van de bonus kan in cash worden uitbetaald en dit op vraag van de betrokken manager. 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;

- extralegale voordelen, bestaande uit een groepsverzekering (werkgeversbijdrage bedraagt 3,75% van de jaarbezoldiging), een bedrijfswagen met tankkaart in overeenstemming met de carpolicy van de vennootschap, maaltijdcheques (werkgeversbijdrage van maximaal 6,91 euro/gewerkte dag) en een hospitalisatie- en invaliditeitsverzekering.

Aan de CEO, de Comm.VA Koinon, met vaste vertegenwoordiger de heer Xavier Bouckaert, werd in 2018 een vaste vergoeding toegekend van bruto 669.513,72 euro (exclusief bestuurdersvergoeding). In het verloningspakket van de CEO zijn geen (opties op) aandelen, geen bonus, geen pensioenbijdragen, noch extralegale voordelen opgenomen.

Aan de leden van het managementteam (exclusief CEO en uitvoerend voorzitter) werden volgende brutovergoedingen toegekend:

- basissalarissen en gefactureerde vergoedingen van 1.737.220,36 euro;
- een totaal bedrag aan bonussen van 295.565,00 euro waarvan 140.150,00 euro in cash werd uitbetaald en 155.415,00 euro werd gestort in de groepsverzekering;
- de bijdragen voor pensioenen in het boekjaar 2018 bedragen in totaal 104.605,20 euro waarvan 92.668,44 euro stortingen in een pensioenplan van het type toegezegde-bijdragenregeling en 11.936,76 euro stortingen in een spaar-/groepsverzekering;
- en overige componenten ten bedrage van 46.302,21 euro waarvan 35.113,20 euro forfaitaire kosten eigen aan de werkgever en 11.189,01 euro aan werkgeversbijdragen voor maaltijdcheques.

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

Overzicht opties uitvoerend management

Jaar van het aanbod	Aantal toegekende opties	Uitoefenprijs in euro	Eerste uitoefenperiode	Laatste uitoefenperiode
2006	79.500	53,53	01/01-31/12/2010	01/01-31/12/2021
2008	68.000	40,00	01/01-31/12/2012	01/01-31/12/2023
2009	79.500	15,71	01/01-31/12/2013	01/01-31/12/2019
2015	42.500	11,73	01/01-31/12/2019	01/01-31/12/2025

In de loop van 2018 werden door volgende leden van het uitvoerend management 2.250 opties gelicht aan een uitoefenprijs van 15,71 euro:

Erwin Danis	1.000
William Metsu	500
Willem Vandenameele	250
Sophie Van Iseghem	500

Er werden in de loop van 2018 geen nieuwe opties toegekend, noch zijn er opties die werden toegekend aan het uitvoerende management vervallen.

VERTREKVERGOEDINGEN UITVOEREND MANAGEMENT

De vertrekvergoedingen voor de leden van het uitvoerend management worden begroot op grond van het toepasselijke Belgische arbeidsrecht, behalve voor de gedelegeerd bestuurder en de leden van het uitvoerend management die via een managementvennootschap hun diensten leveren. Voor de gedelegeerd bestuurder geldt een opzeggingstermijn van twaalf maanden. Voor Katrien De Nolf (directeur human resources), William De Nolf (web/app-ontwikkeling en digitale marketing), Stefan Seghers (CDO) en Stefaan Vermeersch (directeur Krant van West-Vlaanderen) is er een te respecteren opzegtermijn of vervangende vertrekvergoeding van zes maanden. Voor Jeroen Mouton (CFO) geldt een opzegtermijn of vervangende vertrekvergoeding van vijf maanden.

VERKLARING NIET-FINANCIËLE INFORMATIE

Woord van de CEO

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 dit jaarverslag gaan wij kort in op onze inspanningen en realisaties op het vlak van maatschappelijk verantwoord ondernemen. Voor ons uitgebreide duurzaamheidsverslag verwijzen wij graag naar onze corporate website.

Xavier Bouckaert
CEO Roularta Media Group

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
- 223 miljoen euro eigen vermogen
- 95 miljoen euro nettocashpositie
- 65,1 miljoen euro geïnvesteerd in o.a. IT en digitale infrastructuur

Productiekapitaal

- Kantoren in België: Brussel, Zellik, Roeselare (hoofdzetel), Antwerpen, Gent, Brugge, Hasselt
- Kantoor in Nederland: Baren
- Kantoren in Duitsland: Augsburg, München, Nürnberg
- 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
- 19.000 adverteerders
- 801.741 abonnees

Intellectueel kapitaal

- Innovation Lab en Roularta Digital Hub
- Sterke mediamerken

Menselijk kapitaal

- 1.332 personeelsleden
- 725 mannen, 607 vrouwen
- 151 erkende beroepsjournalisten
- Een netwerk van meer dan 1.300 freelancers

Natuurlijk kapitaal

- Gemiddeld 70.000 ton 100% TCF-papier
- 1.381 ton inkt
- 21.361 m³ water
- 190.000 m² aluminium platen
- 45.000 liter reinigingsmiddelen
- 155.000 liter additieven
- 34.269 MWh energie
- 66.000 m² groenzone naast de bedrijfssite

OUTPUT

Financieel kapitaal

- 277 miljoen euro omzet
- 94 miljoen euro personeelskosten
- 8,6% groei in omzet
- 99 miljoen euro toegevoegde waarde

Productiekapitaal

- 545.713.841 omwentelingen rotatiepersen
- Meer dan 100 evenementen (Trends Manager van het Jaar, Trends Summer University, She goes ICT,...)
- Gedrukte exemplaren: 304.299.268 magazines en 208.857.801 kranten

Sociaal kapitaal

- Websites: meer dan 10 miljoen unieke bezoekers per maand en meer dan 40 miljoen pageviews per maand
- 3.503.660 lezers van local media
- 9.098.329 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

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

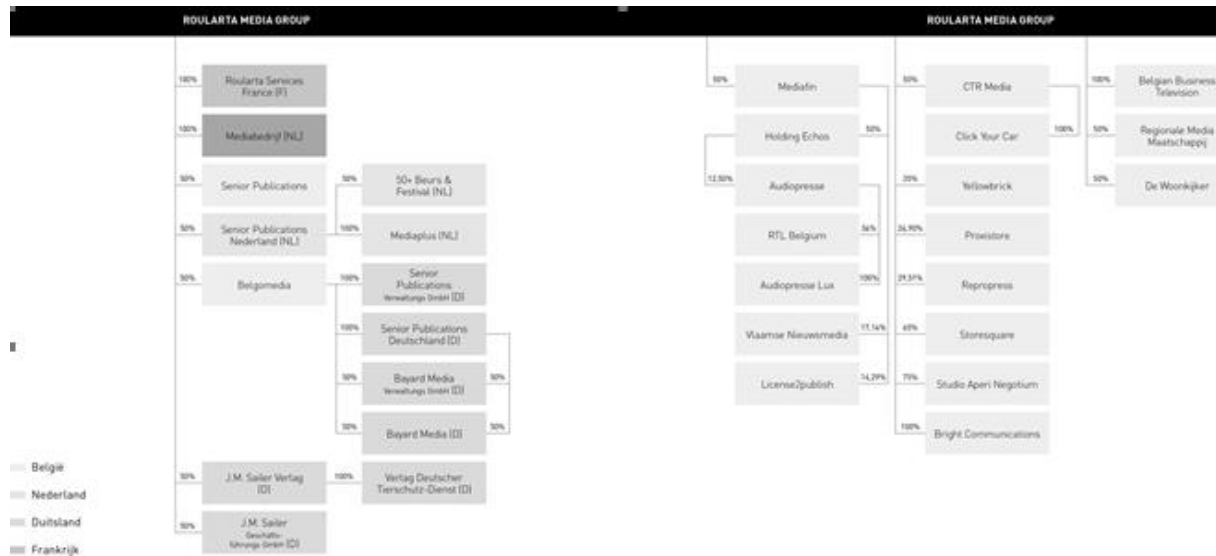
Menselijk kapitaal

- 19.000 uren opleiding voor personeelsleden
- 117 nieuwe aanwervingen

Natuurlijk kapitaal

- 0,93% besparing* op het energieverbruik van de site Roeselare = 93,2 ton minder CO₂-uitstoot of een gemiddeld jaarverbruik van 21 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

Groepsstructuur



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 AANGEWEZEN 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 CO₂-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 50.001-certificaat op te starten, met als doel een certificering te behalen in het voorjaar van 2019. 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 werd gewerkt aan de energetische optimalisatie van de installaties naar aanleiding van de energie-audit in 2017 en werd de beslissing genomen om te starten met een zonnepanelenproject op het dak.
- Bij nieuwe installaties worden detectoren voorzien om het licht automatisch aan en uit te laten gaan.
- Lampen worden vervangen door ledverlichting of andere energiezuinigere types. In 2018 schakelden de sites in Zellik en Roeselare (inclusief de productieomgeving) volledig over op ledverlichting.
- De stookinstallatie van de site Roeselare werd vernieuwd, en de bijbehorende regeling van de verwarmingskringen in de kantooromgeving werd geoptimaliseerd.

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 m³ 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 2014 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 herplanten.
- 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. (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.

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 45.000 liter per jaar) en de vochtadditieven. Het gebruik van vochtadditieven bedraagt zo'n 155.000 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 Ver-pakkingscommissie (IVCie). Men kan een eigen plan indienen of intekenen via een sectorfederatie.

In 2016 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 alsmear 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.

We streven ook naar een eco-efficiënt aankoop beleid in ons wagenpark. Dit zorgt voor een constante daling van de gemiddelde CO₂-uitstoot van onze bedrijfswagens. Sedert 2014 blijft de CO₂-uitstoot min of meer stabiel.

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

SIGN FOR MY FUTURE

Roularta Media Group tekende ook als ambassadeur in op het burgerinitiatief Sign for my Future, dat wil dat onze volgende regeringen eindelijk werk maken van een ambitieus klimaatbeleid en een goede toekomst voor de kinderen.

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, insectenhôtels enz.

Personeel

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

Het vaste personeelsbestand van Roularta Media Group (Roularta Media Group en 100% dochter-bedrijven) per 31/12/2018 telt 1.332 mensen, waarvan 725 mannen en 607 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.

FUN@WORK

Het bedrijf richtte een tiental jaren terug een Sportief Comité op. Aanvankelijk organiseerde dit 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 staat 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 dekt van de verschillende activiteiten die het organiseert, 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, vrijwilligerswerk, 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 CORRUPTIE 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.

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 'NewsTAPAS'. Dit heeft als doel de betrokkenheid met de Roularta-nieuwsmerken te vergroten door (digitale) lezers een unieke, gepersonaliseerde en individuele lezerservaring aan te bieden. Hiervoor zal Roularta Media Group een 'content adaptation engine' ontwikkelen die geïntegreerd kan worden in de redactionele systemen. Deze technologie zal in staat zijn om de gepersonaliseerde nieuwsartikelen automatisch aan te passen in een format (zowel vormelijk als inhoudelijk) op basis van de interesses, behoeften en context (apparaat, tijdstip, locatie, etc.) van de gebruikers.

Roularta Media Group werkt in het kader van News-TAPAS samen met de VRT (Vlaamse Radio- en Televisieomroeporganisatie), ML2Grow (AI service provider en spin-off van IDLab verbonden aan de Universiteit Gent), imec SMIT-VUB (onderzoeksgroep aan de Universiteit Brussel met een sterke focus op gebruikersonderzoek) en UGent imec-IDLab (onderzoeksgroep aan de Universiteit Gent met een sterke expertise in Machine Learning en Artificiële Intelligentie).

Het NewsTAPAS-project werd ook geselecteerd door het Google Digital News Innovation Fund.

Dit fonds werd door Google een drietal jaar geleden in het leven geroepen om innovatie binnen de Europese nieuwsindustrie te stimuleren.

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 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 2018 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)	8.989.665	68,409%
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)	596.935	4,542%
Individuele en institutionele Beleggers	1.639.461	12,476%

(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 31/03/2019.

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.

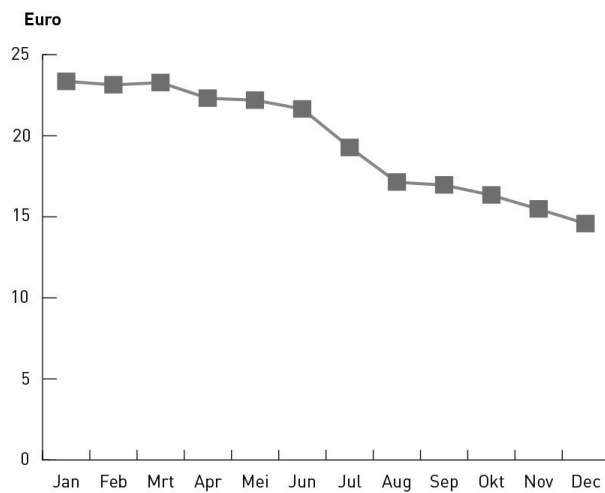
BEURSEVOLUTIE

Het aandeel Roularta Media Group is genoteerd op NYSE Euronext Brussels, onder de rubriek Media - Publishing, met ISIN-code BE0003741551 en Mnemo ROU.

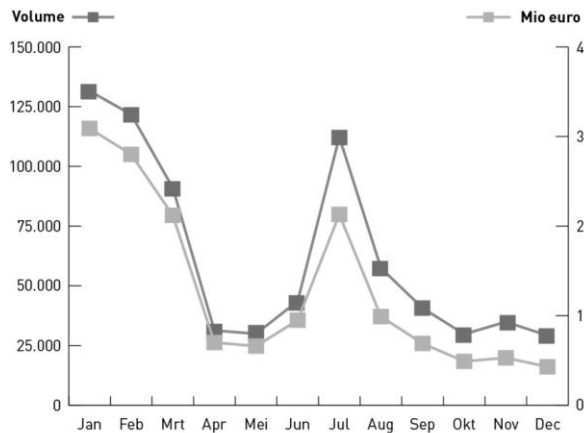
Het Roularta-aandeel is opgenomen in de BEL Small Cap Index (BE0389857146).

Slotkoersen en volumes in 2018

Maand	Gemiddelde slotkoers	Volumes	in mio €
Jan 18	23,359	131.583	3,09
Feb 18	23,140	121.705	2,80
Mrt 18	23,276	91.013	2,12
Apr 18	22,315	31.300	0,70
Mei 18	22,191	29.930	0,66
Jun 18	21,648	43.592	0,95
Jul 18	19,289	112.304	2,13
Aug 18	17,133	57.427	0,99
Sep 18	16,955	40.676	0,69
Okt 18	16,335	29.763	0,49
Nov 18	15,473	34.908	0,53
Dec 18	14,579	<u>29.204</u>	<u>0,43</u>
		753.405	15,58

Gemiddelde slotkoers – 2018

Volumes en bedragen in mio euro – 2018



Het aandeel bereikte op 26 februari 2018 met 25,400 euro zijn hoogste koers in het afgelopen jaar. De laagste koers van 14,050 euro werd genoteerd op 24 december 2018. Op 8 februari 2018 werd het grootste dagvolume opgetekend met 46.089 stuks.

LIQUIDITEIT VAN HET AANDEEL

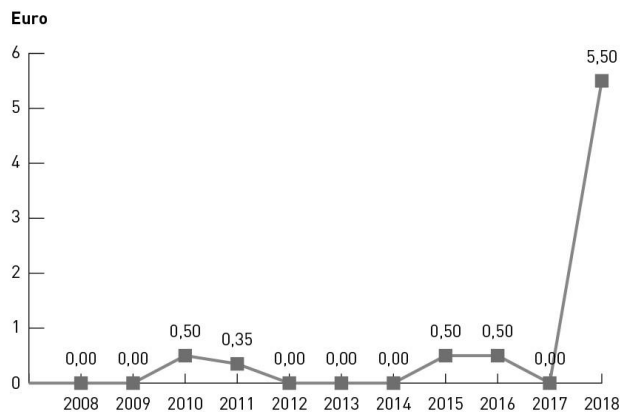
Door Roularta Media Group wordt een proactieve investorrelationspolitiek gevoerd met de bedoeling het aandeel in de kijker te plaatsen en zo de liquiditeit van het aandeel mede te ondersteunen.

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 raad van bestuur zal aan de algemene vergadering van 21 mei 2019 voorstellen om over het volledige jaar 2018 een brutodividend van 5,50 euro per aandeel uit te keren. Rekening houdend met het bruto-interimdividend van 5 euro dat in juli 2018 werd uitgekeerd, bedraagt het bruto-slotdividend 0,50 euro per aandeel.

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 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

Opgemaakt te Roeselare op 8 april 2019.

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 Bickers

NV Verana
vertegenwoordigd door
haar vaste vertegenwoordiger
mevr. Coralie Claeys

mevr. Lieve Claeys

mevr. Caroline Pauwels

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