

## **Bijzonder verslag van de raad van bestuur overeenkomstig artikel 633 van het Wetboek van Vennootschappen**

Geachte aandeelhouder,

Dit bijzonder verslag werd opgesteld door de raad van bestuur van de naamloze vennootschap Roularta Media Group (hierna de 'vennootschap') overeenkomstig artikel 633 van het Wetboek van Vennootschappen.

### **1. Vaststelling**

Bij het opstellen van de enkelvoudige jaarrekening van de vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2014, heeft de raad van bestuur vastgesteld dat het nettoactief van de vennootschap ten gevolge van de geleden overgedragen verliezen naar aanleiding van de verkoop van de Franse activiteiten, per 31 december 2014 was gedaald tot 58.873.022 euro, zijnde minder dan de helft van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap dat 203.225.000 euro bedraagt.

De raad van bestuur is dan ook overgegaan tot redactie van dit bijzonder verslag. Dit bijzonder verslag zal worden voorgelegd aan de buitengewone algemene vergadering die wordt bijeengeroepen en die zal beraadslagen en besluiten over de al dan niet voortzetting van de vennootschap.

### **2. Maatregelen tot herstel van de financiële toestand van de vennootschap**

Hierna zet de raad van bestuur op exhaustieve wijze de maatregelen tot herstel van de financiële toestand van de vennootschap uiteen:

#### **2.1. Verkoop Franse activiteiten**

De raad van bestuur merkt op dat de geleden verliezen op de Franse activiteiten en de geboekte waardeverminderingen op de Franse participaties, de reden zijn waardoor de vennootschap in een toestand is terechtgekomen zoals beschreven in artikel 633 van het Wetboek van Vennootschappen.

Door de voorgenomen verkoop van de Franse activiteiten, zullen verdere verliezen stopgezet worden en verwacht de vennootschap in de komende jaren opnieuw aan te knopen met winst, waardoor het eigen vermogen van de vennootschap jaar na jaar versterkt zal worden.

#### **2.2. Herschikking kapitaalstructuur vennootschap**

De raad van bestuur stelt voor om een formele kapitaalvermindering door te voeren gecombineerd met een aanwending van het overschot aan wettelijke reserves om zo een belangrijk deel van de overgedragen verliezen zoals vastgesteld in de jaarrekening per 31 december 2014 weg te werken.

Na de formele kapitaalvermindering ten bedrage van 123.225.000 euro en de aanwending van het overschot aan wettelijke reserves ten bedrage van 7.369.700 euro, worden de overgedragen verliezen teruggebracht van 168.502.881 euro tot 37.908.181 euro.

De aanzuivering van een belangrijk deel van de overgedragen verliezen door aanrekening op het kapitaal van de vennootschap zal zorgen voor een aantrekkelijker balansstructuur, wat belangrijk kan zijn voor het aantrekken van nieuwe financiële middelen.

#### **2.3. Vereenvoudiging groepsstructuur en versterking van het eigen vermogen**

De vennootschap zal ook het nodige doen om per 30 juni 2015 de groepsstructuur te vereenvoudigen door het doorvoeren van een aantal fusieoperaties. In het kader van deze voorgenomen fusies, zal de vennootschap fuseren met volgende 12 dochtervennootschappen: de naamloze vennootschap Biblo, de naamloze vennootschap Euro DB, société anonyme Le Vif Magazine, de naamloze vennootschap New Bizz Partners, de naamloze vennootschap Press News, de naamloze vennootschap Regie De Weekkrant, de naamloze vennootschap Roularta Business Leads, de naamloze vennootschap Roularta IT-Solutions, de naamloze vennootschap Roularta Printing, de naamloze vennootschap Roularta Publishing, de naamloze vennootschap West-Vlaamse Media Groep en de naamloze vennootschap De Streekkrant-De Weekkrantgroep.

De voorbije jaren heeft de vennootschap in het kader van verschillende overnames of door het opstarten van nieuwe complementaire initiatieven diverse vennootschappen aan haar groepsstructuur toegevoegd. Andere vennootschappen die in het verleden samen met een partner werden opgestart of geëxploiteerd, zijn inmiddels 100% dochters van de vennootschap geworden. Het resultaat van dit alles is een nodeloos complexe groepsstructuur, die sterk vereenvoudigd kan worden.

De voorgenomen fusies zullen zorgen voor een substantiële versterking van het eigen vermogen van de vennootschap. Hierdoor zal de vennootschap ook een grotere kredietwaardigheid vertonen naar de buitenwereld toe en zal het verkrijgen van eventuele toekomstige financieringen via bankinstellingen worden vergemakkelijkt.

Door de vereenvoudigde groepsstructuur zullen ook significante besparingen kunnen worden doorgevoerd op het vlak van administratie, audit, boekhouding en zo meer.

Deze fusies zullen eveneens leiden tot een betere transparantie naar derden toe en tot een efficiëntere groepsstructuur. Op termijn moet dit resulteren in een meer efficiënte en meer gerichte aanwending van de beschikbare middelen in functie van de behoeften en binnen het kader van de commerciële doelstellingen van de te fuseren vennootschappen.

### **3. Besluit**

De raad van bestuur is van oordeel dat de verdere uitwerking en implementatie van de hierboven beschreven maatregelen zal zorgen voor het financiële herstel van de vennootschap en stelt dan ook voor om de activiteiten van de vennootschap voort te zetten.

Overeenkomstig artikel 633 van het Wetboek van Vennootschappen wordt onderhavig verslag in de agenda van de buitengewone algemene vergadering van de vennootschap vermeld.

Opgemaakt te Roeselare op 20 maart 2015.

De raad van bestuur