



Kinopolis Group Business Update Q1 2021 Geregulementeerd bericht - 29 april 2021

Kinopolis blijft financieel solide ondanks langdurige sluitingen en kijkt uit naar heropening bioscopen

In het eerste kwartaal van 2021 waren enkel de Amerikaanse MJR-bioscopen en een aantal Spaanse bioscopen gedurende het volledige kwartaal geopend. De Luxemburgse Kinopolis-bioscopen ontvingen opnieuw bezoekers vanaf 13 januari en sinds 26 maart jongstleden zijn alle Spaanse Kinopolis-bioscopen opnieuw open. In Canada waren in het eerste kwartaal slechts 2 tot 5 bioscopen open van de in totaal 46 Landmark-complexen. In België, Nederland, Frankrijk en Zwitserland bleven alle bioscopen gedurende het volledige kwartaal gesloten. Kinopolis Schaffhausen, het Zwitserse Kinopolis-complex, heropende op 19 april de deuren.

In de landen waar de bioscopen open zijn, is de uitbating telkens onderworpen aan capaciteitsbeperkingen en andere beschermende maatregelen. Deze hebben uiteraard een rechtstreekse impact op het bioscoopbezoek, dat daarnaast ook een impact ondervindt van de wereldwijde marktsituatie die leidt tot een voortdurend uitstel van belangrijke filmreleases.

In deze context, die resulteerde in slechts 0,4 miljoen bezoekers in het eerste kwartaal, blijft Kinopolis haar cashverbruik optimaal managen. In combinatie met een bijkomende lening van € 80,0 miljoen, zorgt dit ervoor dat Kinopolis voldoende financiële middelen behoudt om - zelfs in volledig gesloten toestand - nog een ruime periode te overbruggen.

Kinopolis blijft de komende maanden focussen op cash management, de heropstart van haar bioscopen en de toekomstige performantie van de Groep. In dit kader wordt er ook verder gewerkt aan de ontwikkeling en implementatie van nieuwe ideeën en optimalisaties. Verder werkte Kinopolis in het eerste kwartaal ook drie nieuwbouwprojecten af, namelijk in Nederland, Frankrijk en Canada. Deze bioscopen zijn klaar om de deuren te openen zodra de coronamaatregelen in de betrokken landen dit toelaten.

Kerncijfers¹ eerste kwartaal 2021²

- ★ Door de sluiting van de meeste bioscopen, ontving Kinopolis in het eerste kwartaal slechts **0,4 miljoen bezoekers**, of 5,0% van de bezoekers in dezelfde periode het jaar voordien.
- ★ De **totale opbrengsten** daalden in alle landen minder sterk dan het bezoekcijfer.
- ★ De **EBITDA** was negatief, maar de impact werd beperkt dankzij de genomen kostenmaatregelen.
- ★ Het **netto resultaat** was negatief door het negatieve operationele resultaat, de afschrijvingen en financiële kosten, enigszins gecompenseerd door de belastingimpact.

¹ Verklarende woordenlijst en APM's zijn terug te vinden op de investor relations website van Kinopolis Group.

² Cijfers van 1 januari tot en met 31 maart 2021, waarbij een vergelijking wordt gemaakt met dezelfde periode het jaar voordien.



Kinopolis Group Business Update Q1 2021 Geregulementeerd bericht - 29 april 2021

- ★ De genormaliseerde **vrije kasstroom**, exclusief werkkapitaal-impact, bedroeg in het eerste kwartaal € -4,7 miljoen per maand.
- ★ De **netto financiële schuld** ten opzichte van 31 december 2020, exclusief leaseverplichtingen, steeg van € 513,3 miljoen tot € 539,6 miljoen.
- ★ Per eind maart 2021 bedroegen de beschikbare financiële middelen € 144,5 miljoen.

Belangrijke realisaties

- ★ Dankzij sterk kostenmanagement werd de genormaliseerde vrije kasstroom (exclusief werkkapitaal-impact) beperkt tot € -4,7 miljoen per maand in het eerste kwartaal.
- ★ Afsluiting van een bijkomende bullet-lening van € 80,0 miljoen, met een looptijd van 3 jaar, in combinatie met een verlenging van de 'covenant holiday' tot 30 juni 2022.
- ★ Afwerking nieuwbouwprojecten Kinopolis Leidschendam (NL), Landmark Edmonton Tamarack (CA) en Kinopolis Metz Waves (FR).
- ★ Opstart en/of verderzetting van nieuwe initiatieven zoals de thuisleverdienst van bioscoopsnacks, 'Kinopolis Privé', 'Kinopolis on Tour' en een streamingstudio voor hybride bedrijfsevenementen.

Eddy Duquenne, CEO Kinopolis Group: "Kinopolis staat er vandaag financieel nog steeds sterk voor. Het eerste kwartaal kenmerkt zich door meer sluitingen dan het najaar van 2020, en in die context slagen we erin het cashverlies te beperken tot € -4,7 miljoen per maand. Door het afsluiten van een nieuwe lening van € 80 miljoen eerder dit jaar, hebben we bovendien een bijkomend comfort gecreëerd, wat resulteert in nog steeds € 144,5 miljoen aan beschikbare financiële middelen per eind maart.

We kijken vol ongeduld uit naar de heropening van onze bioscopen en naar een bioscoopbezoek zonder belemmeringen. De honger van film liefhebbers wordt geïllustreerd door het huidige succes van 'Godzilla vs. Kong', een film die men echt op groot scherm wil zien, en de Amerikaanse filmstudio's blijven hun belangrijke blockbusters vooruitschuiven in functie van een brede bioscooprelease. Onze teams zijn er meer dan klaar voor om klanten de ultieme filmbeleving te bieden als vanouds."



Kinopolis Group

Business Update Q1 2021

Geregulementeerd bericht - 29 april 2021

Toelichting

Kinopolis ontving in het eerste kwartaal met 0,4 miljoen bezoekers amper 5,0% van de bezoekers in dezelfde periode het jaar voordien, omdat de meeste bioscopen gedurende het volledige kwartaal gesloten bleven, als gevolg van de coronamaatregelen opgelegd door de bevoegde lokale autoriteiten. In de bioscopen die open waren, noteerden we 25 tot 30% van de normale (pre-Covid) bezoekersaantallen, wat eerder bemoedigend is gezien het gebrek aan content en de ingrijpende veiligheidsmaatregelen.

De top 5 van het eerste kwartaal van 2021 werd gevormd door 'The Croods: A New Age', 'Tom and Jerry', 'Wonder Woman 1984', 'Raya and the Last Dragon' en 'Godzilla vs. Kong'. De meest succesvolle lokale films waren 'Hasta el cielo' in Spanje en 'Gott, du kannst ein Arsch sein' in Luxemburg.

Bezoekers (miljoen)	België	Frankrijk	Canada	Spanje	Nederland	Verenigde Staten	Luxemburg	Zwitserland	Totaal
Aantal bioscopen*	11	14	46	8	20	10	3	1	113
Q1 2021			0,04	0,13		0,18	0,05		0,40
Q1 2020	1,61	1,27	1,98	0,91	1,07	0,98	0,18	0,02	8,01
Q1 2021 vs Q1 2020	-100,0%	-100,0%	-97,8%	-85,5%	-100,0%	-81,6%	-74,7%	-100,0%	-95,0%

* Door Kinopolis uitgebaat. Daarnaast wordt één bioscoop (in Polen) verhuurd aan derden.
Aantal bioscopen op 31/03/2021

De totale **opbrengsten** daalden minder sterk dan de bezoekersaantallen, vooral dankzij een minder sterke daling van de inkomsten uit concessies (verhuur van handelsruimtes) en film distributie.

De opbrengsten per bezoeker uit de verkoop van tickets (Box Office) lieten een lichte daling zien, omwille van de landenmix en een lagere verkoop van 3D en premium ervaringen door het gebrek aan blockbusters. De opbrengsten per bezoeker uit de verkoop van dranken en snacks (In-theatre Sales) stegen, omwille van de landenmix die gedomineerd werd door de VS, met een hoger dan gemiddelde ITS-consumptie.

De opbrengsten uit **B2B-activiteiten** en **schermreclame** ondervonden nog steeds een sterke impact van de Covid-19 pandemie, door de sluiting van de meeste complexen.

Ook de **inkomsten uit de vastgoedactiviteiten** stonden onder druk door de impact van de Coronacrisis op de horeca.

De **EBITDA** was negatief, maar de impact werd enigszins beperkt door de genomen kostenbeheersingsmaatregelen. De kosten daalden met nagenoeg de helft in het eerste kwartaal van 2021, ten opzichte van dezelfde periode het jaar voordien.

De **vrije kasstroom** exclusief werkkapitaal bedroeg in het eerste kwartaal € -19,5 miljoen. Abstractie makend van een aantal éénmalige jaarlijkse betalingen in januari en februari, bedroeg het cashverbruik, opnieuw exclusief werkkapitaal-impact, € -4,7 miljoen per maand. Dit is substantieel lager dan het berekende cashverlies in volledig gesloten toestand (€ -5,8 miljoen per maand).

In het eerste kwartaal werd een bedrag van € 4,4 miljoen geïnvesteerd, waarvan € 4,0 miljoen in nieuwbouw en interne expansie en € 0,4 miljoen in onderhoud.



Kinopolis Group Business Update Q1 2021 Geregulementeerd bericht - 29 april 2021

De **netto financiële schuld** ten opzichte van 31 december 2020, exclusief leaseverplichtingen, steeg van € 513,3 miljoen tot € 539,6 miljoen, omwille van de negatieve vrije kasstroom gecombineerd met de investeringen in de bouw van nieuwe complexen.

Covid-19 impact en maatregelen

De strategie en aard van de onderneming, gekenmerkt door een maximale variabilisering van kosten, een stevige vastgoedpositie, waarbij een groot deel van het bioscoopvastgoed in eigendom is, een gedecentraliseerde organisatie en 'facts-and-figures'-gedreven bedrijfscultuur, helpen Kinopolis Group deze crisis optimaal te managen en de impact te beperken.

Kinopolis blijft maatregelen nemen om de impact op alle kostenniveaus, inclusief de vaste kosten, en uitgaande kasstromen verder te reduceren. Alle investeringen die niet dringend zijn of waartoe nog geen engagement was aangegaan, werden gestopt. De lopende investeringen in de nieuwbouwprojecten, waartoe reeds een engagement was aangegaan, lopen gewoon door.

Per eind maart 2021 hield Kinopolis, mede dankzij een additionele lening van € 80,0 miljoen die werd afgesloten aan het begin van dit jaar, nog steeds € 144,5 miljoen cash en niet-opgenomen beschikbare kredieten over. Kinopolis beschikt zodoende over voldoende liquide middelen om deze crisis nog geruime tijd het hoofd te bieden. De voorbije jaren voerde Kinopolis een voorzichtig financieel beleid. Dit heeft ertoe geleid dat er een gemiddelde looptijd is van meer dan vier jaar van de uitstaande financiële verplichtingen. De eerstvolgende belangrijke terugbetaling van haar obligaties zal pas plaatsvinden in januari 2022. Tevens heeft Kinopolis een sterke en gezonde balans met een belangrijke portefeuille vastgoed in bezit.

Belangrijkste gebeurtenissen sinds 1 januari 2021

Kinopolis sluit 3-jarig krediet van € 80,0 miljoen af en verlengt de 'covenant holiday'

Om zich voor te bereiden op een langer uitblijven van een volwaardige herneming van haar activiteiten, is Kinopolis begin januari bij haar huisbankiers een bijkomend krediet aangegaan ten bedrage van € 80,0 miljoen met een looptijd van 3 jaar. In dit kader hebben de banken tevens de opschorting van de kredietconvenanten ('covenant holiday') verder verlengd tot 30 juni 2022. Deze convenanten - die onder meer in een maximale schuldgraad voorzien - werden naar aanleiding van de opschorting vervangen door een liquiditeitsconvenant. Het bijkomende krediet voorziet, in lijn met de bestaande bancaire kredieten, in een aantal voorwaarden die de vervreemding van activa, overnames en uitkering van dividenden beperken, boven een financiële schuldgraad van 3,75. Omwille van haar sterke balans, de doorgedreven kostenbeheersing, de aanzienlijke vastgoedpositie en de ondersteuning van een 80%-garantie verstrekt door Gigarant (Staatsgarantiefonds), is Kinopolis erin geslaagd het bijkomend krediet tegen aantrekkelijke commerciële voorwaarden af te sluiten.

Afwerking Kinopolis Leidschendam in 'Westfield Mall of the Netherlands'

Op 18 maart 2021 opende het winkelcentrum 'Westfield Mall of the Netherlands' in Leidschendam (NL) officieel de deuren. De gloednieuwe Kinopolis-bioscoop die er deel van uitmaakt is klaar, maar wacht op de versoepeling van de nationale coronamaatregelen om bezoekers te kunnen ontvangen. 'Westfield Mall of the Netherlands' is een project van Unibail-Rodamco-Westfield, waarbij het winkelcentrum Leidsenhage werd getransformeerd tot grootste winkelcentrum van Nederland. Kinopolis Leidschendam telt 11 zalen en Kinopolis verwacht er ongeveer 500 000 bezoekers per jaar te kunnen ontvangen.



Kinopolis Group Business Update Q1 2021 Geregulementeerd bericht - 29 april 2021

Afwerking Kinopolis Metz Waves

Ook de nieuwe Kinopolis-bioscoop in het commercieel centrum Waves-Actisud in Moulins-lès-Metz (FR), werd afgewerkt in het eerste kwartaal. De bioscoop telt 6 zalen en ongeveer 900 zitplaatsen, en is klaar om bij heropening van de Franse bioscopen de deuren te openen. Kinopolis verwacht ongeveer 300 000 bezoekers per jaar te ontvangen in deze nieuwe Franse vestiging.

Afwerking Landmark Tamarack

En ook in Canada wordt, van zodra de situatie dat toelaat, een gloednieuwe Landmark-bioscoop geopend op de 'Grove on 17' site, in de Tamarack regio in het zuidoosten van Edmonton, Alberta. Alle acht filmzalen zijn voorzien van Landmarks luxueuze 'recliner' zetelconcept in een volledige stadion-opstelling. De nieuwe bioscoop is integraal uitgerust met Barco laserprojectie van Cinionic en heeft ook een 'MarketPlace' shop, in lijn met het gekende Kinopolis-shopconcept.

Lancering 'Kinopolis Privé' en 'Kinopolis Play' in Luxemburg

Na een succesvolle lancering in haar Amerikaanse bioscopen, introduceerde Kinopolis in haar Luxemburgse zalen het 'Kinopolis Privé'-concept. 'Kinopolis Privé' laat film liefhebbers toe een privé-filmvoorstelling te boeken voor een groep van maximaal 10 personen, waarbij de geldende coronamaatregelen uiteraard gerespecteerd worden. Binnen het 'Kinopolis Privé'-aanbod werd op 31 maart tevens 'Kinopolis Play' gelanceerd in Kinopolis Kirchberg. Hierbij krijgen gaming fans de mogelijkheid een zaal te reserveren om te gamen op het grote scherm, voor een groep tot maximaal 10 personen.

Na succesvolle paaseditie krijgt 'Kinopolis on Tour' een vervolg in mei

Na een succesvolle zomereditie vorig jaar, streek 'Kinopolis on Tour' deze paasvakantie gedurende twee weken neer op de parking van Plopsaland De Panne. Het drive-in bioscoopconcept laat bezoekers genieten van film op het grootste mobiele LED-scherm ter wereld, vanuit het comfort van hun wagen. De paaseditie van 'Kinopolis On Tour' overtrof alle verwachtingen, met 10 000 bubbels die hebben genoten van een drive-in filmervaring. Bijna de helft van alle bezoekers kozen voor de nieuwe K3-film 'K3: Dans van de Farao'. De succesvolle samenwerking met Studio 100 kent een vervolg in mei, want 'Kinopolis on Tour' zal van 12 mei tot en met 24 mei neerstrijken in Puurs-Sint-Amands, op de parking van het Studio 100 pop-uptheater.

Line-up

Op dit moment zijn de meeste bioscopen gesloten als gevolg van de maatregelen opgelegd in het kader van de Covid-19 pandemie. In de landen waar de bioscopen geopend zijn, zijn de succesfilms van dit moment 'Godzilla vs. Kong', 'Tom & Jerry', 'Nomadland' (in Luxemburg), 'Mortal Kombat' en 'Demon Slayer The Movie: Mugen Train'. Binnenkort staan onder meer volgende titels op de affiche: 'The Conjuring 3', 'A Quiet Place: Part II', 'Vivo', 'Peter Rabbit 2' en 'Fast & Furious 9'. De komende maanden staan ook heel wat lokale films op het programma, onder meer 'K3: Dans van de Farao', 'Rookie' en 'Red Sandra' in Vlaanderen, 'Amants', 'Le Sens de la Famille' en 'Eiffel' in Frankrijk en Wallonië, 'Ostwind - Der Grosse Orkan' in Luxemburg, 'Operación Camarón' in Spanje en 'De Slag om de Schelde' en 'De Veroordeling' in Nederland. Live opera, ballet en theater worden zoals steeds aangevuld met kunsttentoonstellingen en concerten.

Financiële kalender

Woensdag 12 mei 2021
Donderdag 19 augustus 2021
Donderdag 28 oktober 2021

Algemene Vergadering
Halfjaarresultaten 2021
Business update derde kwartaal 2021



Kinopolis Group

Business Update Q1 2021

Geregulementeerd bericht - 29 april 2021

Contact

Kinopolis Press Office
+32 (0)9 241 00 16
pressoffice@kinopolis.com

Kinopolis Investor Relations
+32 (0)9 241 00 22
investor-relations@kinopolis.com

Over Kinopolis

Kinopolis Group NV ontstond in 1997 uit een fusie van twee familiale bioscoopgroepen, en werd beursgenoteerd in 1998. Kinopolis staat voor een innovatief bioscoopconcept dat als baanbrekend geldt binnen de sector. Naast haar bioscoopactiviteit is de Groep ook actief in filmdistributie, eventorganisatie, schermreclame en vastgoedbeheer.

In Europa telt Kinopolis Group NV 58 bioscopen, verspreid over België, Nederland, Frankrijk, Spanje, Luxemburg, Zwitserland en Polen. Sinds de overname van de Canadese bioscoopgroep Landmark Cinemas en van de Amerikaanse bioscoopgroep MJR Digital Cinemas, telt Kinopolis ook 46 bioscoopcomplexen in Canada en 10 in de VS.

In totaal heeft Kinopolis Group vandaag wereldwijd 114 bioscopen in haar portefeuille, goed voor 1 106 schermen en bijna 200 000 zitplaatsen. Kinopolis' medewerkers bezorgen miljoenen bioscoopbezoekers elke dag een onvergetelijke filmbeleving. Meer info op www.kinopolis.com/corporate