



Kinopolis Group

Résultats annuels 2021

Information réglementée - 17 février 2022

Kinopolis sort renforcée de 2021 après une année mouvementée

En 2021, la pandémie de Covid-19 a eu un impact continu sur les activités de Kinopolis, avec des fermetures prolongées - principalement au cours du premier semestre - et des réouvertures avec des mesures restrictives qui n'ont cessé de changer dans presque tous les pays.

Grâce à une gestion rigoureuse des coûts et à des mesures de soutien ponctuelles, Kinopolis a pu continuer à limiter sa consommation de trésorerie à 3,6 millions € par mois au premier semestre 2021. Les nombreux blockbusters sortis au second semestre ont enregistré - dans un contexte de pandémie - de bonnes performances et ont permis un retour prometteur des visiteurs dans les cinémas. Kinopolis a enregistré une demande accrue d'expériences cinématographiques premium ainsi qu'une hausse de la consommation dans tous les pays, en particulier dans la phase de lancement.

Au cours du second semestre, Kinopolis a pu reconstituer une trésorerie importante, ce qui s'est traduit par 199,8 millions € de fonds disponibles à la fin décembre 2021 (contre 141,9 millions € à la fin juin), ainsi que par une réduction de l'endettement financier net, hors dettes de location, de 67,8 millions € par rapport à la fin juin 2021.

Le résultat du second semestre a été largement soutenu par la mise en œuvre du plan 'Entrepreneurship 2022' de Kinopolis, qui est désormais pleinement opérationnel. Il s'agit d'optimisations permettant de réduire les coûts et d'innovations qui s'appuient sur la stratégie d'entreprise de Kinopolis et protègent l'entreprise contre une éventuelle reprise plus lente du nombre de visiteurs à partir de 2022.

Principales réalisations en 2021

- ★ Grâce à une gestion rigoureuse des coûts, Kinopolis a réussi à limiter au maximum sa consommation de trésorerie pendant les périodes de fermeture. Au premier semestre 2021, elle a été limitée à 3,6 millions € par mois, alors qu'au début de la crise, elle s'élevait à 5,9 millions € par mois, hors fonds de roulement.
- ★ Développement et mise en œuvre du plan 'Entrepreneurship 2022', en soutien des performances futures du Groupe, avec déjà un impact sur l'EBITDA de 2021.
- ★ Ouverture de divers nouveaux projets de construction : Kinopolis Leidschendam (NL), Kinopolis Metz Waves (FR) et Landmark Edmonton Tamarack (CA). La construction du Kinopolis Metz Amphithéâtre (FR) se déroule comme prévu.

Chiffres clés 2021 par rapport à 2020

- ★ Kinopolis a accueilli 17,2 millions de visiteurs en 2021, soit une augmentation de 42,6 % par rapport à 2020. Au second semestre, Kinopolis a accueilli 33,7 % de visiteurs en moins par rapport à la même période en 2019.



Kinopolis Group

Résultats annuels 2021

Information réglementée - 17 février 2022

- ★ Le total des produits a atteint 266,4 millions €, une hausse de 51,1 % par rapport à 2020. Au second semestre, le chiffre d'affaires a été inférieur de 26,7 % à celui de la même période en 2019.
- ★ Les produits par visiteur ont augmenté en 2021, grâce à une forte hausse des recettes Box Office et In-theatre sales par visiteur.
- ★ Grâce à la reprise du chiffre d'affaires au second semestre, aux mesures prises en matière de coûts ainsi qu'aux mesures de soutien ponctuelles reçues, le résultat d'exploitation ajusté pour les loyers (EBITDAL) s'est élevé à 38,5 millions € (contre -24,0 millions € à la fin juin 2021). L'EBITDA est passé de 17,2 millions € en 2020, à 72,7 millions €.
- ★ Le **résultat net** s'est élevé à -25,5 millions €, contre -69,1 millions € l'année précédente (et -45,8 millions € à la fin juin 2021).
- ★ Le **flux de trésorerie libre** s'est élevé à 48,9 millions € pour l'ensemble de l'année, dont 70,3 millions € ont été réalisés au second semestre.
- ★ L'**endettement financier net**, hors dettes de location, a chuté de 513,3 millions € à la fin de 2020 (et 542,3 millions € en juin 2021) à 474,5 millions € à la fin de 2021.
- ★ Kinopolis conserve une position de trésorerie confortable, avec 199,8 millions € de fonds disponibles à la fin décembre 2021.
- ★ Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale de ne pas verser de dividende au titre de l'exercice 2021.

Eddy Duquenne, CEO de Kinopolis Group, à propos des résultats de 2021 :

« Nous n'avons pas connu en 2021 le meilleur scénario que nous avons espéré au début de la campagne de vaccination, mais je me félicite néanmoins d'une année au cours de laquelle nous avons, en tant qu'entreprise et équipe, fait tout ce qui était en notre pouvoir et qui a abouti à un résultat plus que solide compte tenu des circonstances.

Nous avons mis à profit les deux dernières années pour nous renforcer en tant qu'entreprise. Nous avons réussi à être rentables à partir d'un taux d'occupation relativement faible de nos salles, ce qui a également été soutenu par la mise en œuvre de notre plan 'Entrepreneurship 2022', dont toutes les mesures ont été mises en place et sont efficaces. En outre, nous continuons à travailler sur nos plans Star, qui sont davantage axés sur l'innovation et les nouvelles sources de revenus, et nous avons également pris des mesures au cours de la période récente pour ancrer plus fermement notre politique de durabilité dans notre stratégie.

Tout cela, combiné à une reprise prometteuse du nombre de visiteurs grâce à des blockbusters très performants, nous permet d'envisager l'avenir avec confiance. Nous pouvons déjà conclure que nous sortirons de cette crise plus forts et j'en suis très fier. »



Kinopolis Group

Résultats annuels 2021

Information réglementée - 17 février 2022

Chiffres clés

En millions d'€	2021	2020	écart %
Produits	266,4	176,3	51,1%
<i>Visiteurs ('000)</i>	<i>17 181</i>	<i>12 051</i>	<i>42,6%</i>
EBITDA	72,7	17,2	322,8%
<i>Marge EBITDA</i>	<i>27,3%</i>	<i>9,8%</i>	<i>1 753 pb</i>
<i>EBITDA / visiteur</i>	<i>4,23</i>	<i>1,43</i>	<i>196,5%</i>
EBITDAL	38,5	-14,0	375,4%
<i>Marge EBITDAL</i>	<i>14,5%</i>	<i>-7,9%</i>	<i>2 239 pb</i>
<i>EBITDAL / visiteur</i>	<i>2,24</i>	<i>-1,16</i>	<i>-293,2%</i>
EBIT	-6,5	-65,7	90,0%
<i>Marge EBIT</i>	<i>-2,5%</i>	<i>-37,2%</i>	<i>3 479 pb</i>
Résultat	-25,5	-69,1	63,1%
<i>Résultat par action (en €)</i>	<i>-0,94</i>	<i>-2,56</i>	<i>63,3%</i>
Flux de trésorerie libre	48,9	-56,5	-186,6%

En millions d'€	31/12/2021	31/12/2020	écart %
Total des actifs	1 195,1	1 168,2	2,3%
Capitaux propres	120,6	126,5	-4,6%
Endettement financier net excl. dettes de location (EFN)	474,5	513,3	-7,6%

Explication

Visiteurs

Kinopolis a accueilli à peine 2,2 millions de visiteurs au premier semestre 2021 en raison de la fermeture de la plupart des cinémas dans le monde, à l'exception des cinémas américains et luxembourgeois et de certains complexes espagnols et canadiens. Au second semestre, Kinopolis a accueilli 15,0 millions de visiteurs, soit 33,7 % de visiteurs en moins par rapport à la même période en 2019. De la mi-mai à la mi-juillet, les cinémas français, néerlandais, belges et canadiens ont successivement rouvert. Au Canada, la réouverture s'est faite province par province, pour terminer par les provinces de l'Ontario et du Manitoba à la mi-juillet. Au cours du second semestre, l'exploitation des cinémas a continué à être soumise à des mesures sans cesse changeantes, visant à prévenir la propagation du virus Covid-19, se traduisant notamment par des restrictions de capacité dans presque tous les pays et une nouvelle fermeture aux Pays-Bas et en Belgique en décembre.



Kinepolis Group

Résultats annuels 2021

Information réglementée - 17 février 2022

À partir de la mi-novembre 2021, l'impact de la quatrième vague de coronavirus a provoqué une baisse de la fréquentation. Malgré de nouvelles fermetures en Belgique et aux Pays-Bas, décembre a été le meilleur mois de l'année, grâce au succès de 'Spider Man : No Way Home'.

Le top 5 de 2021 a été constitué de 'Spider-Man : No Way Home', 'Mourir peut attendre', 'Dune', 'Fast & Furious 9' et 'Shang-Chi et la légende des dix anneaux'. Les films locaux les plus populaires ont été 'Sinterklaas et le roi Kabberdas' en Belgique, 'Les Tuches 4', 'Kaamelott : Premier volet' et 'BAC Nord' en France, 'Luizenmoeder - De Film' et 'De Slag om de Schelde' aux Pays-Bas, et 'A todo tren ! Destino Asturias' et 'Way Down' ('The Vault') en Espagne.

Visiteurs (millions)	Belgique	France	Canada	Espagne	Pays-Bas	États-Unis	Luxembourg	Suisse	Total
Nombre de cinémas*	11	14	40	8	20	10	3	1	107
2021	3,21	3,22	3,60	2,52	1,96	2,20	0,42	0,06	17,18
2020	2,30	2,11	2,66	1,56	2,00	1,10	0,29	0,04	12,05
2021 vs 2020	39,6%	52,9%	35,2%	61,8%	-2,3%	99,5%	46,9%	54,1%	42,6%

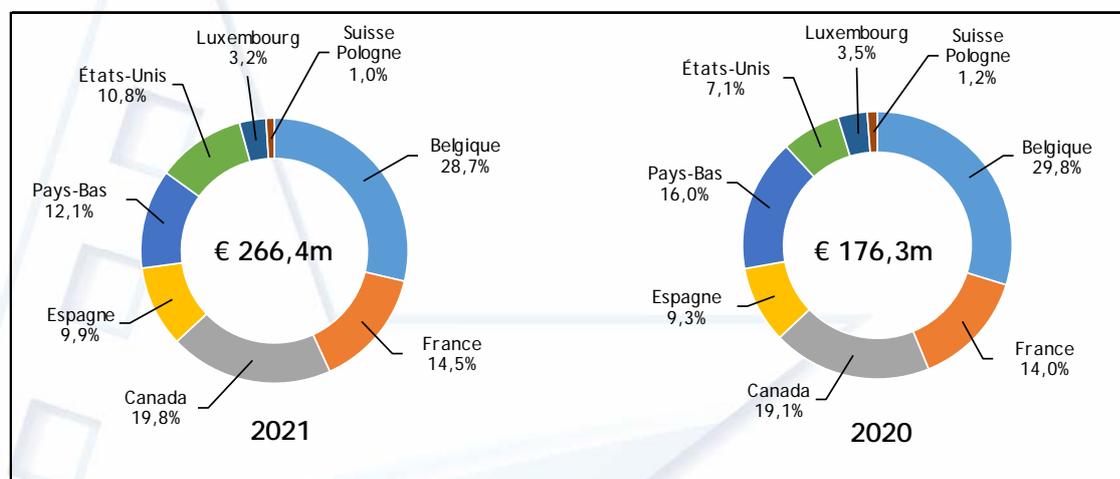
Visiteurs (millions)	Belgique	France	Canada	Espagne	Pays-Bas	États-Unis	Luxembourg	Suisse	Total
Nombre de cinémas*	11	14	40	8	20	10	3	1	107
T4 2021	1,49	1,61	1,88	1,06	0,72	0,95	0,19	0,03	7,92
T4 2020	0,19	0,28	0,25	0,24	0,37	0,13	0,04	0,01	1,50
T4 2021 vs T4 2020	682,6%	482,2%	655,0%	342,9%	93,2%	658,4%	351,2%	366,7%	428,4%

* Exploité par Kinepolis. En outre, 1 cinéma (en Pologne) est loué à des tiers.
Nombre de cinémas au 31/12/2021

Produits

En 2021, le total des produits a atteint 266,4 millions €, en hausse de 51,1 % par rapport à 2020. Le chiffre d'affaires lié aux visiteurs (vente de tickets, de boissons et de snacks) a progressé de 63,8 %, grâce à l'augmentation des recettes par visiteur. Dans tous les autres secteurs d'activité, Kinepolis a également constaté une hausse de son chiffre d'affaires, à l'exception de l'immobilier en raison de l'impact de la crise du coronavirus sur les revenus locatifs.

Produits par pays



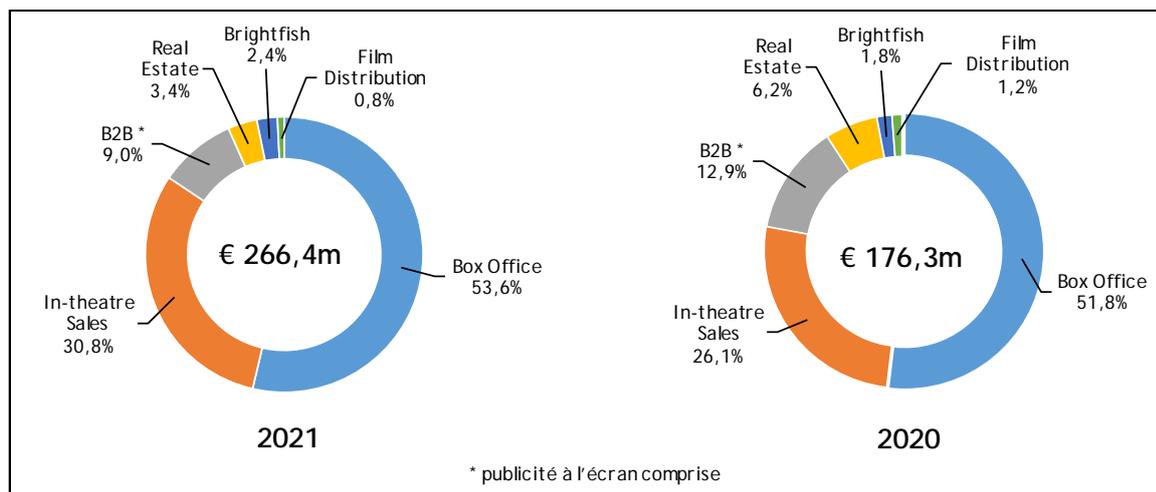


Kinepolis Group

Résultats annuels 2021

Information réglementée - 17 février 2022

Produits par activité



Les produits de la vente de tickets (Box Office, BO) ont progressé de 56,4 %, pour s'établir à 142,9 millions €. Les produits du BO par visiteur ont augmenté de 9,7 %. Cette hausse a été observée dans tous les pays, notamment grâce au succès d'expériences cinématographiques premium et à des augmentations de prix compensatrices de l'inflation.

Les produits de la vente de boissons et de snacks (In-theatre sales, ITS) ont enregistré une hausse de 78,5 %, à 82,0 millions €. Les produits ITS par visiteur ont progressé de 20,7 %¹, grâce à une augmentation des produits ITS par visiteur dans pratiquement tous les pays. Les recettes ITS par visiteur ont diminué uniquement au Luxembourg et en Suisse en raison de l'interdiction de la vente de boissons et de snacks pendant plusieurs mois.

Les produits B2B ont augmenté de 4,7 %. Les produits des événements ont augmenté, mais la croissance a été freinée par l'arrivée de la quatrième vague de coronavirus au quatrième trimestre. La publicité à l'écran a également connu une forte augmentation. Le plus grand nombre d'événements ainsi que l'augmentation de la publicité à l'écran ont été négativement compensés dans le chiffre d'affaires B2B total par une diminution des vouchers vendus en raison de la pandémie.

Les produits immobiliers ont enregistré un recul de 17,1 % en raison de la disparition des revenus locatifs variables, de concessions de loyer accordées et d'une diminution tant des revenus du parking que des revenus des concessions en propriété.

Le chiffre d'affaires de Brightfish, la régie publicitaire belge, a augmenté de 103,5 % grâce à davantage de publicité à l'écran et à un plus grand nombre d'événements. Kinepolis Film Distribution (KFD) a vu ses revenus augmenter de 2,2 %.

¹ Produits de la vente de snacks et boissons livrés à domicile non compris.



Kinopolis Group

Résultats annuels 2021

Information réglementée - 17 février 2022

Coûts opérationnels

Les coûts opérationnels ont diminué de 42,1 % en 2021 en raison de l'augmentation des subventions Covid-19, de l'obtention d'un plus grand nombre de concessions de loyers, de la diminution des amortissements et de la baisse des frais de marketing et de vente.

EBITDA

L'EBITDA s'est élevé à 72,7 millions € en 2021. Un EBITDA(L) positif a été enregistré chaque mois depuis juin. Après le loyer, l'EBITDAL s'élevait à 38,5 millions €. L'EBITDA par visiteur a progressé, passant de 1,43 € à 4,23 €.

Résultat de la période

Le résultat net s'est chiffré à -25,5 millions €, en raison du résultat négatif du premier semestre s'élevant à -45,8 millions €.

Le résultat financier net a plongé de -26,1 millions € à -28,4 millions €, principalement en raison des intérêts sur le nouvel emprunt de 80,0 millions € contracté début janvier 2021, quelque peu compensés par une moindre utilisation du crédit roll-over en 2021.

Le taux d'impôt effectif a atteint 26,9 %, contre 24,6 % pour la même période l'an dernier.

Le résultat par action s'est élevé à -0,94 €.

Flux de trésorerie libre et endettement financier net

En 2021, un flux de trésorerie libre positif de 48,9 millions € a été réalisé, dont 70,3 millions € au second semestre, grâce au résultat opérationnel positif et à la reconstitution du fonds de roulement d'un montant de 27,4 millions €.

Kinopolis a consolidé sa réserve de liquidités avec un emprunt supplémentaire de 80,0 millions € au début du mois de janvier 2021. À la fin du mois de juin 2021, les fonds disponibles s'élevaient à 141,9 millions € et ils ont grimpé à 199,8 millions € au 31 décembre 2021.

En 2021, 17,1 millions € ont été investis, dont notamment 10,0 millions € dans l'achèvement et la construction de nouveaux cinémas (Metz Amphithéâtre (FR), Leidschendam (NL), Metz Waves (FR), Servon (FR) et Tamarack (CA)). Les investissements d'entretien ne se sont élevés qu'à 2,8 millions €, du fait de l'interruption d'un certain nombre de programmes d'entretien à la suite de la pandémie. 4,3 millions € ont été investis dans l'expansion interne, et ce principalement dans les expériences cinématographiques premium et la rénovation de St. Catharines (CA) et Belval (LUX).

L'endettement financier net, hors dettes de location, a chuté de 513,3 millions € à la fin 2020 à 474,5 millions € au 31 décembre 2021, grâce à un flux de trésorerie libre positif résultant de la reprise des activités.

Kinopolis n'a de conditions concernant entre autres le ratio d'endettement maximum (covenants) que sur sa dette bancaire. Kinopolis a trouvé un accord avec ses institutions financières pour l'application d'une suspension des covenants bancaires jusqu'au 30 juin 2022. Cela signifie, entre autres, que les conditions relatives au ratio maximal de la dette par rapport à l'EBITDAL seront temporairement



Kinopolis Group

Résultats annuels 2021

Information réglementée - 17 février 2022

suspendues jusqu'aux chiffres semestriels du 30 juin 2022. Ces conditions, qui ne s'appliquent qu'à la dette bancaire, sont remplacées, entre autres, par un covenant de liquidité, en vertu duquel la somme des liquidités disponibles et des lignes de crédit confirmées doit être d'au moins 30,0 millions € pendant la durée de cette suspension des covenants bancaires.

Kinopolis Group SA est un émetteur régulier sur les marchés des capitaux obligataires. Dans le cadre de sa stratégie de financement, Kinopolis a mis en place un nouveau programme de certificats de trésorerie CP/MTN d'un montant de 150,0 millions €. Ce programme offre à Kinopolis un moyen supplémentaire de financer ses activités, avec des durées de 7 jours minimum et 10 ans maximum.

Bilan

Les terrains et les bâtiments (y compris les immeubles de placement) ont une valeur comptable de 398,0 millions €.

Au 31 décembre 2021, les capitaux propres s'élevaient à 120,6 millions €. La solvabilité était de 10,1 %.

Dividende

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale du 11 mai 2022 de ne pas verser de dividende au titre de l'exercice 2021.

Principaux événements en 2021

Kinopolis souscrit un crédit de 3 ans de 80,0 millions € et prolonge la suspension des covenants bancaires

Pour se préparer à un report de la reprise complète de ses activités, Kinopolis a souscrit, début janvier 2021, un crédit supplémentaire de 80,0 millions € sur une durée de 3 ans auprès de ses banquiers attirés. Dans ce cadre, les banques ont également prolongé la suspension des covenants bancaires (« covenant holiday ») jusqu'au 30 juin 2022. Ces covenants - qui prévoient notamment un taux d'endettement maximal - ont été remplacés par un covenant de liquidité dans le cadre de la suspension. En raison de son bilan solide, de la maîtrise poussée des coûts, de la position immobilière considérable et du soutien d'une garantie de 80 % accordée par Gigarant (fonds de garantie public), Kinopolis a réussi à souscrire ce crédit supplémentaire à des conditions commerciales intéressantes.

Ouverture du Kinopolis Metz Waves

Le 19 mai 2021, les cinémas français ont pu rouvrir leurs portes. C'était également l'occasion pour le nouveau cinéma Kinopolis du centre commercial Waves-Actisud à Moulins-lès-Metz (FR) d'accueillir ses premiers visiteurs. Le cinéma compte 6 salles et environ 900 sièges. Kinopolis espère pouvoir accueillir environ 300 000 visiteurs par an sur ce nouveau site français.

Ouverture du cinéma Landmark Tamarack

Le 10 juin 2021, Landmark Cinemas Canada a inauguré un cinéma flambant neuf sur le site de « Grove on 17 », dans la région de Tamarack, au sud-est d'Edmonton, en Alberta. Les huit salles de cinéma sont équipées du luxueux concept de sièges inclinables de Landmark, le tout en configuration de stade, et chaque salle dispose en outre de « Première Seats », la version « cosy seat » des sièges inclinables. Le nouveau cinéma est entièrement équipé de la projection laser Barco de Cinionic et dispose également d'un shop « MarketPlace », conformément au concept bien connu de boutique Kinopolis.



Kinopolis Group Résultats annuels 2021

Information réglementée - 17 février 2022

Inauguration de Kinopolis Leidschendam au « Westfield Mall of the Netherlands »

Le 5 juin 2021, les cinémas néerlandais ont pu à nouveau accueillir des visiteurs. Une date qui marque également l'ouverture au public du tout nouveau cinéma Kinopolis du centre commercial « Westfield Mall of the Netherlands » à Leidschendam. Le 13 septembre, le cinéma a été inauguré de manière festive avec la première néerlandaise de « Dune ».

« Westfield Mall of the Netherlands » est un projet d'Unibail-Rodamco-Westfield qui a permis de transformer le centre commercial Leidsenhage pour en faire le plus grand centre commercial des Pays-Bas. Le cinéma Kinopolis de Leidschendam compte 11 salles et Kinopolis prévoit d'y accueillir environ 500 000 visiteurs par an. L'International Cinema Technology Association (ICTA) a décerné au tout nouveau cinéma le prix de la « Meilleure construction neuve de l'année », une belle reconnaissance pour les équipes concernées.

Fermeture et vente de petits cinémas canadiens

Kinopolis a décidé de fermer quelques cinémas canadiens ne comportant qu'une seule ou deux salles, étant donné que leur contribution au développement du chiffre d'affaires du Groupe ne compensait pas les investissements nécessaires à leur entretien. Il s'agit concrètement de deux cinémas Landmark loués, à savoir Dawson Creek (BC) et Airdrie (Alberta), et de quatre cinémas Landmark en propriété, à savoir Yorkton (Saskatchewan), Selkirk (Manitoba) et les deux cinémas situés dans la province du Yukon. Les cinémas en propriété ont tous été vendus à la fin de l'été.

Lancement de Landmark Extras

En septembre, Landmark Cinemas a lancé un tout nouveau programme de fidélité baptisé « Landmark Extras ». Il s'agit de trois formules différentes permettant aux clients de collecter des points à chaque achat et d'être récompensés par des « extras ». Le « Movie Club » est une formule d'abonnement dans laquelle le client paie 9,99 CAD par mois pour un ensemble d'avantages, dont une séance de cinéma gratuite par mois. Plus d'informations sur www.landmarkextras.com.

Expérience VIP James Bond

Fin septembre, à l'occasion de la sortie de « Mourir peut attendre », Kinopolis a organisé une « expérience VIP » James Bond dans les salles Laser ULTRA de ses cinémas belges et luxembourgeois. Les participants ont reçu un accueil VIP avec séance de photos, du champagne, un sac de goodies et des boissons et snacks. Vêtus de leur tenue la plus glamour, les invités ont assisté avec élégance à la dernière prestation de Daniel Craig en tant qu'agent 007. En France aussi, une formule spéciale a été développée à l'occasion de la sortie du film, à savoir la « Séance Super Fan », une soirée placée sous le signe du nouveau James Bond, avec diverses animations et goodies.

Line-up 2022

Les films à succès actuels sont 'Mort sur le Nil' et 'Uncharted'. 2022 sera notamment marquée par les films internationaux de premier plan suivants : 'The Batman', 'Downton Abbey 2', 'Morbius', 'Top Gun : Maverick', 'Jurassic World : Le Monde d'après', 'Transformers', 'Sonic 2, le film', 'Les Minions 2 : Il était une fois Gru', 'Mission Impossible 7' et 'Avatar 2'. L'offre de films locaux est également prometteuse avec des films comme 'Zillion', 'Rebel' et 'Qu'est-ce qu'on a tous fait au Bon Dieu ?' en Belgique, 'Soof 3' et 'Bon Bini Holland 3' aux Pays-Bas, 'Qu'est-ce qu'on a tous fait au Bon Dieu', 'Super-héros malgré lui', 'Novembre', 'Menteur' et 'Notre-Dame brûle' en France, 'Tad the lost explorer and the Curse of the Mummy', 'Padre no hay más que uno 3' et 'A todo tren : Ahora son ella 2' en Espagne. L'opéra, le ballet et le théâtre en direct seront comme toujours complétés par des expositions d'art et des concerts.



Kinopolis Group

Résultats annuels 2021

Information réglementée - 17 février 2022

Procédures du commissaire

Le commissaire, KPMG Réviseurs d'Entreprises, représenté par Frederic Poesen, a confirmé que ses procédures d'audit qui sont terminées quant au fond n'ont pas révélées d'anomalie significative dans les données comptables reprises dans ce communiqué.

Calendrier financier

Vendredi 8 avril 2022
Jeudi 28 avril 2022
Mercredi 11 mai 2022
Jeudi 18 août 2022
Jeudi 27 octobre 2022

Publication du rapport annuel 2021
Business update premier trimestre 2022
Assemblée générale
Résultats semestriels 2022
Business update troisième trimestre 2022

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

À propos de Kinopolis

Kinopolis Group SA a vu le jour en 1997 suite à la fusion de deux groupes de cinéma familiaux et a été cotée en bourse en 1998. Kinopolis offre un concept de cinéma innovant, considéré comme un exemple dans le secteur. Outre son activité cinématographique, le Groupe est également actif dans la distribution de films, l'organisation d'événements, la publicité à l'écran et la gestion immobilière.

Kinopolis Group SA compte, en Europe, 58 cinémas situés en Belgique, aux Pays-Bas, en France, en Espagne, au Luxembourg, en Suisse et en Pologne. Depuis l'acquisition du groupe cinématographique canadien Landmark Cinemas et celle du groupe américain MJR Digital Cinemas, Kinopolis compte également 40 cinémas au Canada et 10 aux États-Unis.

Au total, Kinopolis exploite aujourd'hui 108 cinémas, soit 1 097 écrans pour presque 200 000 places assises. Les collaborateurs de Kinopolis mettent tout en œuvre pour assurer une expérience cinématographique inoubliable à des millions de visiteurs. Plus d'infos sur www.kinopolis.com/corporate.

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

IN '000 €

31/12/2021

31/12/2020

Revenue	266 393	176 282
Cost of sales	-260 023	-219 639
Gross result	6 370	-43 357
Marketing and selling expenses	-14 274	-17 314
Administrative expenses	-22 370	-20 234
Other operating income	24 485	15 536
Other operating expenses	-756	-294
Operating result	-6 545	-65 663
Financial income	851	1 552
Financial expenses	-29 213	-27 604
Result before tax	-34 907	-91 715
Income tax expenses	9 401	22 604
RESULT FOR THE PERIOD	-25 506	-69 111
Attributable to:		
Owners of the Company	-25 399	-68 879
Non-controlling interests	-107	-232
RESULT FOR THE PERIOD	-25 506	-69 111
Basic result per share (€)	-0,94	-2,56
Diluted result per share (€)	-0,93	-2,54

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

IN '000 €

31/12/2021

31/12/2020

Result for the period	-25 506	-69 111
Realised results	-25 506	-69 111

Items to be reclassified to profit or loss if specific conditions are met in the future:

Translation differences of intra-group non-current borrowings in foreign currencies	13 359	-10 890
Translation differences of annual accounts in foreign currencies	5 766	-8 250
Cash flow hedges - effective portion of changes in fair value	59	82
Income taxes relating to the components of other comprehensive income to be reclassified to profit or loss in subsequent periods	-2 229	2 395
	16 955	-16 664

Items that will not be reclassified to profit or loss:

Changes to estimates of employee benefits	441	96
Income taxes relating to the components of other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods	-110	-24
	331	72

Other comprehensive income for the period, net of income taxes	17 286	-16 592
---	---------------	----------------

TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD	-8 221	-85 703
--	---------------	----------------

Attributable to:

Owners of the Company	-8 145	-85 426
Non-controlling interests	-76	-277
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD	-8 221	-85 703

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION / ASSETS

IN '000 €	31/12/2021	31/12/2020
Intangible assets	11 129	11 673
Goodwill	169 498	163 148
Property, plant and equipment	498 087	521 136
Right-of-use assets	353 320	362 481
Investment property	17 406	17 557
Deferred tax assets	23 812	14 778
Other receivables	6 352	6 321
Other financial assets	27	27
Non-current assets	1 079 631	1 097 121
Inventories	4 980	3 865
Trade and other receivables	33 754	26 756
Current tax assets	1 418	7 431
Cash and cash equivalents	75 295	33 007
Current assets	115 447	71 059
TOTAL ASSETS	1 195 078	1 168 180

CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION / EQUITY AND LIABILITIES

IN '000 €	31/12/2021	31/12/2020
Share capital	18 952	18 952
Share premium	1 154	1 154
Consolidated reserves	100 676	123 640
Translation reserve	-54	-17 254
Total equity attributable to owners of the Company	120 728	126 492
Non-controlling interests	-79	4
Total equity	120 649	126 496
Loans and borrowings	478 494	469 882
Lease liabilities	354 271	358 317
Provisions for employee benefits	1 491	998
Provisions	1 941	2 021
Deferred tax liabilities	12 158	13 107
Derivative financial instruments	28	87
Other payables	5 396	6 356
Non-current liabilities	853 779	850 768
Bank overdrafts	12	112
Loans and borrowings	71 557	76 599
Lease liabilities	36 296	35 295
Trade and other payables	111 543	78 335
Provisions	358	269
Current tax liabilities	884	306
Current liabilities	220 650	190 916
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	1 195 078	1 168 180

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOW

IN '000 €

31/12/2021

31/12/2020

Result before tax	-34 907	-91 715
Adjustments for:		
Depreciations and amortisations	81 031	80 442
Provisions and impairments	-1 819	2 282
Government grants	-1 409	-950
(Gains) Losses on sale of property, plant and equipment	-459	-25
Change in fair value of derivative financial instruments and unrealised foreign exchange results	-148	48
Unwinding of non-current receivables and provisions	-171	-259
Share-based payments	293	469
Amortisation of refinancing transaction costs	619	513
Interest expenses and income	25 775	24 917
Forgiveness of lessee's lease payments	-11 750	-7 540
Change in inventories	-1 033	2 148
Change in trade and other receivables	-4 019	25 868
Change in trade and other payables	32 407	-52 364
Cash flow from operating activities	84 409	-16 166
Income taxes paid / received	4 465	-4 074
Net cash flow - used in / + from operating activities	88 874	-20 240
Acquisition of intangible assets	-1 648	-1 848
Acquisition of property, plant and equipment and investment property	-15 406	-43 372
Advance lease payments	-254	-40
Acquisition of subsidiaries, net of acquired cash		-87
Proceeds from sale of investment property, intangible assets and property, plant and equipment	1 579	995
Net cash flow used in investing activities	-15 730	-44 352
Acquisition of non-controlling interests	-341	
Investment contributions	1 298	3 340
Payment of lease liabilities incl. forgiveness of lessee's lease payments	-12 599	-9 244
Proceeds from loans and borrowings	80 000	66 500
Repayment of loans and borrowings	-76 599	-10 099
Payment of transaction costs with regard to refinancing obligations	-449	-45
Interest paid	-15 534	-14 501
Interest received		5
Paid interest related to lease liabilities	-10 323	-10 248
Sale of treasury shares	2 422	478
Net cash flow - used in / + from financing activities	-32 124	26 186
+ INCREASE / - DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	41 019	-38 406
Cash and cash equivalents at beginning of the period	32 895	72 358
Cash and cash equivalents at end of the period	75 283	32 895
Effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents	1 368	-1 057
+ INCREASE / - DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	41 019	-38 406

								2021
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY IN '000 €	ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE COMPANY						NON-CONTROLLING INTERESTS	TOTAL EQUITY
	SHARE CAPITAL AND SHARE PREMIUM	TRANSLATION RESERVE	HEDGING RESERVE	TREASURY SHARES RESERVE	SHARE-BASED PAYMENTS RESERVE	RETAINED EARNINGS		
At 31 December 2020	20 106	-17 254	260	-22 610	3 445	142 548	4	126 496
Result for the period						-25 399	-107	-25 506
Realised results						-25 399	-107	-25 506
Items to be reclassified to profit or loss if specific conditions are met in the future:								
Translation differences		19 094					31	19 125
Cash flow hedges - effective portion of changes in fair value			59					59
Income taxes relating to the components of other comprehensive income to be reclassified to profit or loss in subsequent periods		-1 894	-15			-320		-2 229
		17 200	44			-320	31	16 955
Items that will not be reclassified to profit or loss:								
Changes to estimates of employee benefits						441		441
Income taxes relating to the components of other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods						-110		-110
						331		331
Other comprehensive income for the period, net of income taxes		17 200	44			11	31	17 286
Total comprehensive income for the period		17 200	44			-25 389	-76	-8 221
Sale of treasury shares					1 113	1 309		2 422
Share-based payments						470		293
Acquisition of non-controlling interests, without changes in control						-334	-6	-341
Total transactions with owners, recorded directly in equity					1 113	1 445	-6	2 374
At 31 December 2021	20 106	-54	304	-21 497	3 268	118 604	-79	120 649

								2020
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY IN '000 €	ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE COMPANY						NON-CONTROLLING INTERESTS	TOTAL EQUITY
	SHARE CAPITAL AND SHARE PREMIUM	TRANSLATION RESERVE	HEDGING RESERVE	TREASURY SHARES RESERVE	SHARE-BASED PAYMENTS RESERVE	RETAINED EARNINGS		
At 31 December 2019	20 106	-582	206	-22 830	3 088	210 985	281	211 253
Result for the period						-68 879	-232	-69 111
Realised results						-68 879	-232	-69 111
Items to be reclassified to profit or loss if specific conditions are met in the future:								
Translation differences		-19 095					-45	-19 140
Cash flow hedges - effective portion of changes in fair value			82					82
Income taxes relating to the components of other comprehensive income to be reclassified to profit or loss in subsequent periods		2 423	-28					2 395
		-16 672	54				-45	-16 664
Items that will not be reclassified to profit or loss:								
Changes to estimates of employee benefits						96		96
Income taxes relating to the components of other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods						-24		-24
						72		72
Other comprehensive income for the period, net of income taxes		-16 672	54			72	-45	-16 592
Total comprehensive income for the period		-16 672	54			-68 807	-277	-85 703
Sale of treasury shares					220		258	478
Share-based payments						357	112	469
Total transactions with owners, recorded directly in equity					220	357	370	947
At 31 December 2020	20 106	-17 254	260	-22 610	3 445	142 548	4	126 496

31 December 2021										
SEGMENT INFORMATION IN '000€	BELGIUM	FRANCE	CANADA	SPAIN	THE NETHERLANDS	UNITED STATES	LUXEMBOURG	OTHERS* (POLAND AND SWITZERLAND)	NOT ALLOCATED	TOTAL
Segment revenue	84 344	38 699	52 835	26 253	32 366	28 773	8 555	2 557		274 382
Intersegment revenue	-7 959	-31						1		-7 989
Revenue	76 385	38 668	52 835	26 253	32 366	28 773	8 555	2 558		266 393
Segment result	-3 478	9 508	-10 836	690	307	-4 459	1 178	545		-6 545
Financial income									851	851
Financial expenses									-29 213	-29 213
Result before tax										-34 907
Income tax expenses									9 401	9 401
RESULT FOR THE PERIOD										-25 506
Capital expenditure	2 505	8 301	1 969	260	2 832	340	836	12		17 055

31 December 2021										
SEGMENT INFORMATION IN '000€	BELGIUM	FRANCE	CANADA	SPAIN	THE NETHERLANDS	UNITED STATES	LUXEMBOURG	OTHERS* (POLAND AND SWITZERLAND)	NOT ALLOCATED	TOTAL
Segment assets	94 104	131 307	340 966	118 240	190 276	173 607	23 026	23 000	100 552	1 195 078
Segment equity and liabilities	53 322	52 761	261 174	47 752	31 067	56 810	7 863	547	683 782	1 195 078

* The other operating segment includes Poland and Switzerland. None of these segments met the quantitative thresholds for reportable segments in 2021.

31 December 2020										
SEGMENT INFORMATION IN '000€	BELGIUM	FRANCE	CANADA	SPAIN	THE NETHERLANDS	UNITED STATES	LUXEMBOURG	OTHERS* (POLAND AND SWITZERLAND)	NOT ALLOCATED	TOTAL
Segment revenue	33 148	24 743	33 664	16 402	28 173	12 473	6 173	2 175		156 951
Intersegment revenue	19 368	-26						-11		19 331
Revenue	52 516	24 717	33 664	16 402	28 173	12 473	6 173	2 164		176 282
Segment result	-18 787	-4 522	-23 566	-5 276	-544	-12 167	-876	75		- 65 663
Financial income									1 552	1 552
Financial expenses									-27 604	-27 604
Result before tax										-91 715
Income tax expenses									22 604	22 604
RESULT FOR THE PERIOD										-69 111
Capital expenditure	4 459	5 216	11 965	1 521	20 326	1 214	491	28		45 220

31 December 2020										
SEGMENT INFORMATION IN '000€	BELGIUM	FRANCE	CANADA	SPAIN	THE NETHERLANDS	UNITED STATES	LUXEMBOURG	OTHERS* (POLAND AND SWITZERLAND)	NOT ALLOCATED	TOTAL
Segment assets	100 249	132 639	338 037	125 491	201 555	168 331	23 692	22 943	55 243	1 168 180
Segment equity and liabilities	43 070	47 256	248 042	45 832	38 830	51 442	6 812	307	686 589	1 168 180

* The other operating segment includes Poland and Switzerland. None of these segments met the quantitative thresholds for reportable segments in 2020.

ADJUSTMENTS IN '000€	31/12/2021	31/12/2020
EBITDA	405	-304
Depreciations, amortisations and impairment losses	-1 181	-249
Provisions		128
Financial result		24
Income tax expenses	196	-32
Net impact of adjustments	-580	-433

RECONCILIATION OF ADJUSTED RESULT IN '000€	31/12/2021	31/12/2020
Operating result	-6 545	-65 663
Financial result	-28 362	-26 052
Result before tax	-34 907	-91 715
Income tax expenses	9 401	22 604
Result for the period	-25 506	-69 111
Net impact of adjustments	580	433
Adjusted result for the period	-24 926	-68 678

RECONCILIATION OF EBITDAL IN '000€	31/12/2021	31/12/2020
EBITDA	72 667	17 188
Costs related to lease contracts (excl. rent abatements and common charges)	-34 157	-31 169
EBITDAL	38 510	-13 981

RECONCILIATION OF ADJUSTED EBITDAL IN '000€	31/12/2021	31/12/2020
EBITDAL	38 510	-13 981
Impact of adjustments on EBITDA	-405	304
Adjusted EBITDAL	38 105	-13 677

RECONCILIATION ADJUSTED EBITDA VS EBITDA IN '000€	31/12/2021	31/12/2020
Operating result	-6 545	-65 663
Depreciations and amortisations	81 031	80 442
Provisions and impairments	-1 819	2 409
EBITDA	72 667	17 188
Impact of adjustments on EBITDA	-405	304
Adjusted EBITDA	72 262	17 492

RECONCILIATION OF NET FINANCIAL DEBT IN '000€	31/12/2021	31/12/2020
Financial debt	940 631	940 204
Cash and cash equivalents	-75 295	-33 007
Tax shelter investments	-304	-304
Net financial debt	865 032	906 892

RECONCILIATION OF NET FINANCIAL DEBT EXCL. LEASE LIABILITIES IN '000€	31/12/2021	31/12/2020
Financial debt excl. lease liabilities	550 064	546 593
Cash and cash equivalents	-75 295	-33 007
Tax shelter investments	-304	-304
Net financial debt excl. lease liabilities	474 465	513 281
Impact lease liabilities	390 567	393 611
Net financial debt	865 032	906 892

RECONCILIATION FREE CASH FLOW IN '000€	31/12/2021	31/12/2020
Cash flow from operating activities	84 409	-16 166
Income taxes paid / received	4 465	-4 074
Maintenance capital expenditures for intangible assets, property, plant and equipment and investment property	-2 819	-5 565
Interest paid / received	-15 534	-14 496
Payment of lease liabilities	-21 624	-16 152
Free cash flow	48 897	-56 453

RECONCILIATION ROCE IN '000€	31/12/2021	31/12/2020
Operating result	-6 545	-65 663
Impact of adjustments on EBIT	776	425
Adjusted EBIT	-5 769	-65 238
Average non-current assets	1 088 376	1 123 082
Average deferred tax assets	-19 295	-8 002
Average assets classified as held for sale		884
Average inventories	4 423	4 858
Average trade receivables	17 700	28 804
Average trade payables	-56 620	-82 760
Capital employed	1 034 583	1 066 866
Return on capital employed (ROCE)	-0,6%	-6,1%

RECONCILIATION ROCE EXCL. IFRS 16 IN '000€	31/12/2021	31/12/2020
Operating result + IFRS 16 depreciations - costs related to lease contracts (excl. rent abatements and common charges)	-13 454	-69 784
Impact of adjustments on EBIT	776	425
Adjusted EBIT excl. IFRS 16	-12 678	-69 359
Average non-current assets excl. right-of-use assets	730 475	743 236
Average deferred tax assets excl. impact IFRS 16	-15 220	-7 337
Average assets classified as held for sale		884
Average inventories	4 423	4 858
Average trade receivables	17 700	28 804
Average trade payables	-56 620	-82 760
Capital employed excl. IFRS 16	680 757	687 684
Return on capital employed (ROCE) excl. IFRS 16	-1,9%	-10,1%

RECONCILIATION CURRENT RATIO IN '000€	31/12/2021	31/12/2020
Current assets	115 447	71 059
Current liabilities	220 650	190 916
Current ratio	0,52	0,37

RECONCILIATION CURRENT RATIO EXCL. CURRENT LEASE LIABILITIES IN '000€	31/12/2021	31/12/2020
Current assets	115 447	71 059
Current liabilities excl. current lease liabilities	184 354	155 621
Current ratio excl. current lease liabilities	0,63	0,46

RECONCILIATION CAPITAL EXPENDITURE ACCORDING TO THE STATEMENT OF CASH FLOW IN '000€	31/12/2021	31/12/2020
Acquisition of intangible assets	1 648	1 848
Acquisition of property, plant and equipment and investment property	15 406	43 372
Advance lease payments	254	40
Acquisition of subsidiaries, net of cash acquired		87
Proceeds from sale of investment property, intangible assets and property, plant and equipment	-1 579	-995
Total capital expenditure according to the statement of cash flow	15 730	44 352

RECONCILIATION GEARING RATIO IN '000€	31/12/2021	31/12/2020
Net financial debt	865 032	906 892
Equity	120 649	126 496
Gearing ratio	7,17	7,17

RECONCILIATION GEARING RATIO EXCL. LEASE LIABILITIES IN '000€	31/12/2021	31/12/2020
Net financial debt excl. lease liabilities	474 465	513 281
Equity	120 649	126 496
Gearing ratio excl. lease liabilities	3,93	4,06

Glossary and APMs

The glossary below also contains Alternative Performance Measures (APMs) that are aimed to improve the transparency of financial information.

Gross result

Revenue - cost of sales

Operating result (EBIT)

Gross result - marketing and selling expenses - administrative expenses + other operating income - other operating expenses

Adjusted operating result

Operating result after eliminating adjustments; is used to reflect the operating result from normal operating activities

EBITDA

Operating result + depreciations + amortisations + impairments + movements in provisions

EBITDAL

EBITDA less costs related to lease contracts (excl. rent abatements and common charges)

Adjusted EBITDA

EBITDA after eliminating adjustments; is used to reflect the EBITDA from normal operating activities

Adjustments

This category primarily includes results from the disposal of fixed assets, impairment losses on assets, provisions, costs from restructuring and acquisitions and other exceptional income and expenses

Financial result

Financial income - financial expenses

Effective tax rate

Income tax expense / result before tax

Adjusted result

Result for the period after eliminating adjustments; is used to reflect the result from normal operating activities

Result for the period, share of the Group

Result attributable to equity holders of the Company

Basic result per share

Result for the period, share of the Group / (average number of outstanding shares - average number of treasury shares)

Diluted result per share

Result for the period, share of the Group / (average of number of outstanding shares - average number of treasury shares + number of possible new shares that must be issued under the existing share option plans x dilution effect of the share option plans)

Dividend

Payment of the result of a company to its shareholders

Capital expenditure

Capitalised investments in intangible assets, property, plant and equipment and investment property

Gross financial debt

Non-current and current financial liabilities

Net financial debt

Financial debt after deduction of cash and cash equivalents and tax shelter investments

Net financial debt excl. lease liabilities

Financial debt excluding lease liabilities after deduction of cash and cash equivalents and tax shelter investments

ROCE (Return on capital employed)

Adjusted EBIT / (average non-current assets - average deferred tax assets + average assets classified as held for sale + average trade receivables + average inventory - average trade payables)

Current Ratio

Current assets / current liabilities

Free cash flow

Cash flow from operating activities - maintenance capital expenditures for intangible assets, property, plant and equipment and investment property - interest paid