



# Kinopolis Group

## Résultats annuels 2022

Information réglementée - 16 février 2023

### **Kinopolis enregistre une solide reprise de son chiffre d'affaires et de sa rentabilité en 2022**

2022 a signé la première année de reprise après une pandémie qui a tenu les cinémas pieds et poings liés pendant plus de deux ans. Au cours du premier trimestre de 2022, Kinopolis devait encore faire face à des mesures restrictives, voire, dans certains pays, à des fermetures.

Néanmoins, Kinopolis a accueilli en 2022 70,7 % plus de visiteurs qu'en 2021 (une année fortement perturbée par le Covid), générant un chiffre d'affaires 87,7 % plus important. Le taux de fréquentation s'est rétabli à 72,7 % de son niveau d'avant le Covid (2019), pour un chiffre d'affaires atteignant 90,6 % de celui de 2019. La stratégie visant à miser davantage sur l'expérience client continue de porter ses fruits. Les ventes par visiteur n'ont jamais été aussi élevées.

Malgré quelques blockbusters spectaculaires tels que « Top Gun : Maverick » et « Avatar : La voie de l'eau », le nombre de sorties de films hollywoodiens est resté encore relativement limité en 2022. La pandémie en Chine a incité Hollywood à reporter ses films au maximum à 2023 et 2024.

La stabilisation de cette situation, une reprise mondiale de la production cinématographique en 2022 et le regain d'intérêt des studios pour le modèle cinématographique promettent une croissance de l'offre de films internationaux et de la fréquentation au cours des années à venir.

Dans ce contexte, Kinopolis a toutefois amélioré considérablement sa rentabilité et sa solidité financière en 2022, notamment grâce à la poursuite de la premiumisation de son offre de produits et à la mise en œuvre réussie de son plan Entrepreneurship. Kinopolis a également fait les premiers pas dans la poursuite de sa stratégie d'expansion en procédant à un certain nombre d'acquisitions intéressantes.

Comme signe de confiance en l'avenir, le versement d'un dividende sera proposé à l'assemblée générale, mais sur la base d'un ratio de distribution plus faible que celui utilisé dans le passé, jusqu'à ce que l'entreprise retrouve pleinement sa solidité financière.

#### **Principales réalisations en 2022**

- ★ Mise en œuvre complète du plan « Entrepreneurship 2022 », en tant que levier essentiel au développement de l'EBITDA en 2022
- ★ Ouverture de Kinopolis Metz Amphithéâtre (FR)
- ★ Acquisition de cinémas à Barcelone, Marbella (ES) et Amnéville (FR)
- ★ Déploiement des concepts Kinopolis au Canada et aux États-Unis (Premiere Seats, Laser ULTRA, VIP Seats)
- ★ Transition vers les projecteurs laser : 220 installations en 2022



# Kinopolis Group

## Résultats annuels 2022

Information réglementée - 16 février 2023

### Chiffres clés 2022

- ★ Le total des **produits** a atteint 499,9 millions €, une augmentation de 87,7 % par rapport à 2021 ou 90,6 % du chiffre d'affaires atteint par Kinopolis en 2019 (une année record).
- ★ Les **produits par visiteur** se sont maintenus à un niveau élevé et étaient supérieurs à ceux de 2021.
- ★ Kinopolis a accueilli 29,3 millions de **visiteurs** en 2022, soit une augmentation de 70,7 % par rapport à 2021. Ce nombre de visiteurs représente 72,7 % de celui de 2019.
- ★ Le résultat opérationnel ajusté pour les loyers (**EBITDAL**) s'est élevé à 114,0 millions € (par rapport à 38,5 millions € fin 2021). L'EBITDAL par visiteur a atteint son niveau le plus élevé jamais enregistré, passant de 2,24 € à 3,89 €.
- ★ Le **bénéfice net** s'est élevé à 27,5 millions €.
- ★ Le **flux de trésorerie libre** s'est établi à 70,1 millions € pour l'ensemble de l'année, contre 48,9 millions € en 2021.
- ★ L'**endettement financier net**, hors dettes de location, a baissé de 474,5 millions € fin 2021 à 423,5 millions € fin 2022.
- ★ Le conseil d'administration proposera à l'assemblée générale un dividende brut de 0,26 € par action. Cela correspond à un ratio de distribution de 25 %, en attendant le redressement de la solvabilité du Groupe et une réduction de sa dette.

### Eddy Duquenne, CEO de Kinopolis Group, à propos des résultats de 2022 :

« Je suis particulièrement fier du chiffre d'affaires et du résultat que nous avons atteints avec ce niveau de fréquentation. Nous sommes enthousiastes de voir ce que Hollywood entreprend par rapport à son calendrier de sorties en salle pour les prochaines années. Surtout lorsque nous observons le succès rencontré par les films locaux et les blockbusters hollywoodiens au cours de l'année écoulée.

L'approche que nous avons adoptée en misant sur l'expérience client, combinée à notre plan Entrepreneurship, a permis à Kinopolis de devenir l'un des acteurs les plus solides du secteur du point de vue financier. Cela nous donne non seulement les moyens nécessaires pour déployer une multitude d'idées et de concepts nouveaux, pour une expérience client encore meilleure, mais également pour poursuivre notre stratégie d'expansion. »



# Kinopolis Group

## Résultats annuels 2022

Information réglementée - 16 février 2023

### Chiffres clés

En millions d'€	2022	2021	% Augmentation / - Diminution
<b>Produits</b>	<b>499,9</b>	<b>266,4</b>	<b>87,7%</b>
<i>Visiteurs ('000)</i>	<i>29 323</i>	<i>17 181</i>	<i>70,7%</i>
<b>EBITDA</b>	<b>150,2</b>	<b>72,7</b>	<b>106,8%</b>
<i>Marge EBITDA</i>	<i>30,1%</i>	<i>27,3%</i>	<i>278 pb</i>
<i>EBITDA / visiteur</i>	<i>5,12</i>	<i>4,23</i>	<i>21,1%</i>
<b>EBITDAL</b>	<b>114,0</b>	<b>38,5</b>	<b>196,0%</b>
<i>Marge EBITDAL</i>	<i>22,8%</i>	<i>14,5%</i>	<i>834 pb</i>
<i>EBITDAL / visiteur</i>	<i>3,89</i>	<i>2,24</i>	<i>73,4%</i>
<b>EBIT</b>	<b>68,0</b>	<b>-6,5</b>	<b>1 138,6%</b>
<i>Marge EBIT</i>	<i>13,6%</i>	<i>-2,5%</i>	<i>1 606 pb</i>
<b>Résultat</b>	<b>27,5</b>	<b>-25,5</b>	<b>208,0%</b>
<i>Résultat par action (en €)</i>	<i>1,02</i>	<i>-0,94</i>	<i>208,2%</i>
<b>Flux de trésorerie libre</b>	<b>70,1</b>	<b>48,9</b>	<b>43,4%</b>

En millions d'€	31/12/2022	31/12/2021	% Évolution
Total des actifs	1 169,5	1 195,1	-2,1%
Capitaux propres	157,6	120,6	30,6%
Endettement financier net excl. dettes de location (EFN)	423,5	474,5	-10,7%

### Explications

#### Visiteurs

En 2022, Kinopolis a accueilli 29,3 millions de visiteurs, contre 40,3 millions en 2019 (avant le Covid). Au cours du premier trimestre de l'année, presque tous les pays faisaient encore l'objet de mesures restrictives visant à empêcher la propagation du Covid-19 (comme l'obligation du port du masque buccal, la restriction de capacité et, dans certains pays, un pass covid et une fermeture temporaire des boutiques). Les cinémas néerlandais, ainsi que les cinémas canadiens en Ontario, sont restés fermés jusqu'à la fin du mois de janvier 2022.

Néanmoins, le nombre de visiteurs s'est rétabli pour atteindre 72,7 % du niveau de 2019, une augmentation de 70,7 % par rapport à la fréquentation de 2021. La reprise du nombre de visiteurs a notamment été dopée par l'expansion du Groupe et des blockbusters à succès tels que « Top Gun : Maverick » et « Avatar : La voie de l'eau », mais a d'autre part été freinée par un nombre de sorties



# Kinepolis Group

## Résultats annuels 2022

Information réglementée - 16 février 2023

hollywoodiennes encore limité par rapport au nombre proposé avant la pandémie. Une répartition dans le temps des blockbusters (et le report de titres annoncés pour 2022) ainsi qu'un retard dans la production sont à l'origine d'un calendrier de films international moins fourni. Le regain d'intérêt des studios pour le modèle du cinéma viendra à nouveau compléter l'offre pour les prochaines années.

Le top 5 de 2022 était composé de « Top Gun : Maverick », « Avatar : la voie de l'eau », « Minions 2 : Il était une fois Gru », « Jurassic World : Le Monde d'après » et « Doctor Strange dans le multivers de la folie ». Les films locaux qui ont connu le plus de succès sont « Zillion », « Notre Nature, Le Film », « Rebel » et « Close » en Belgique, « Qu'est-ce qu'on a tous fait au Bon Dieu », « Super-héros malgré lui », « Novembre » et « Maison de retraite » en France, « Soof 3 » et « Bon Bini Holland 3 » aux Pays-Bas, et « Padre no hay más que uno 3 » et « Tad the Lost Explorer and the Emerald Tablet » en Espagne.

Visiteurs (millions)	Belgique	France	Canada	Espagne	Pays-Bas	États-Unis	Luxembourg	Suisse	Total
Nombre de cinémas*	11	16	38	10	20	10	3	1	109
2022	5,80	5,12	7,55	3,62	3,21	3,30	0,64	0,09	29,32
2021	3,21	3,22	3,60	2,52	1,96	2,20	0,42	0,06	17,18
2022 vs 2021	80,7%	58,7%	110,0%	43,6%	63,8%	50,0%	53,4%	57,0%	70,7%

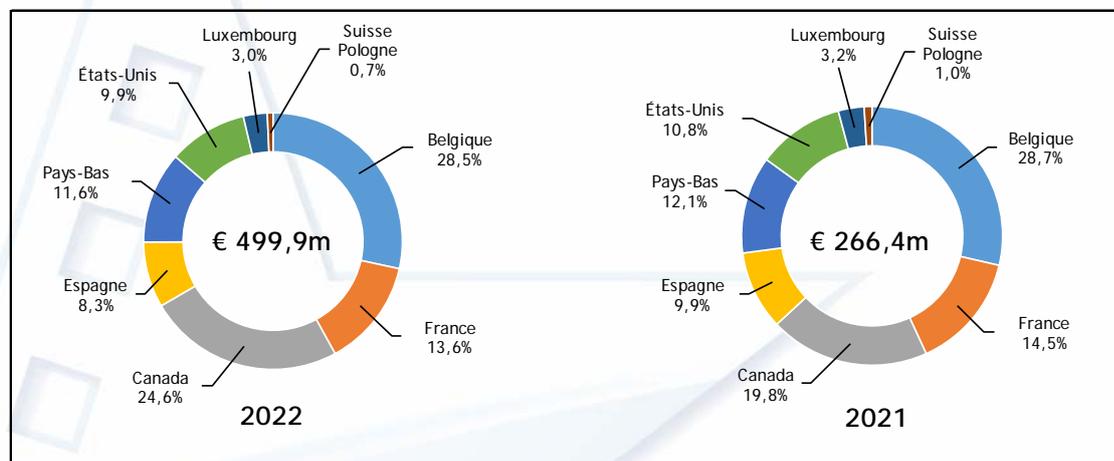
Visiteurs (millions)	Belgique	France	Canada	Espagne	Pays-Bas	États-Unis	Luxembourg	Suisse	Total
Nombre de cinémas*	11	16	38	10	20	10	3	1	109
T4 2022	1,98	1,56	1,74	1,04	0,88	0,79	0,20	0,03	8,21
T4 2021	1,49	1,61	1,88	1,06	0,71	0,95	0,19	0,03	7,92
T4 2022 vs T4 2021	33,4%	-3,0%	-7,7%	-2,2%	23,3%	-17,2%	3,7%	-4,2%	3,7%

\* Exploité par Kinepolis. En outre, 1 cinéma (en Pologne) est loué à des tiers.  
Nombre de cinémas au 31/12/2022

### Produits

En 2022, le total des produits a atteint 499,9 millions €, une hausse de 87,7 % par rapport à 2021. Le chiffre d'affaires lié aux visiteurs (vente de billets, de boissons et de snacks) a progressé de 85,1 %, grâce à l'augmentation des produits par visiteur. Kinepolis a également enregistré une hausse du chiffre d'affaires dans toutes les autres branches d'activité.

### Produits par pays



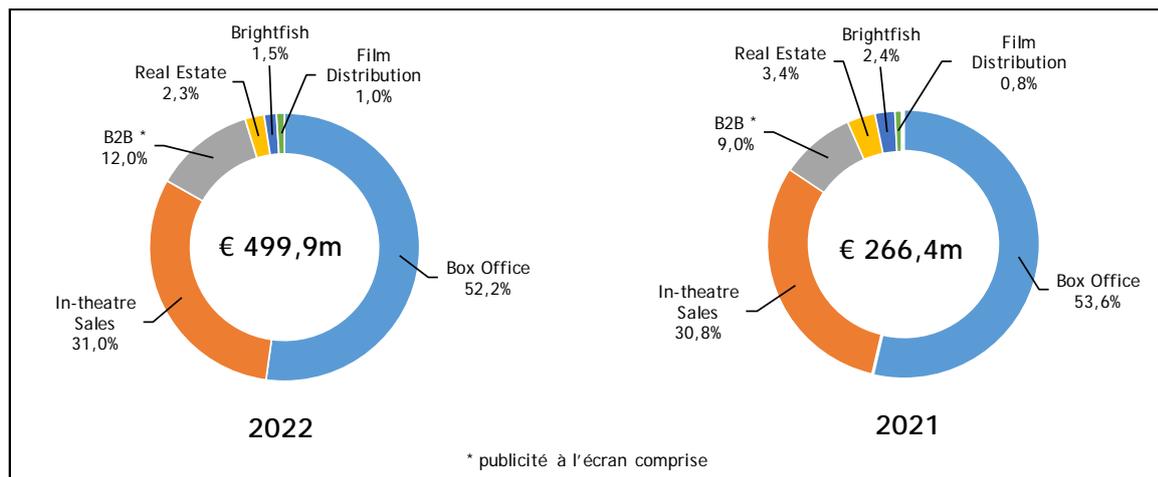


# Kinepolis Group

## Résultats annuels 2022

Information réglementée - 16 février 2023

### Produits par activité



Les produits de la vente de tickets (Box Office, BO) ont progressé de 82,6 %, pour s'établir à 260,9 millions €. Les produits BO par visiteur ont augmenté de 7,0 %. Cette hausse a été observée dans presque 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 89,4 %, à 155,2 millions €. Les produits ITS par visiteur ont progressé de 13,0 %<sup>1</sup>, grâce à une augmentation des produits ITS par visiteur dans pratiquement tous les pays.

Les produits B2B ont augmenté de 150,8 %, et ce tant au niveau des revenus issus des événements que de ceux de la publicité à l'écran. Au second semestre, les activités B2B ont connu une forte reprise grâce au regain d'intérêt pour les événements physiques.

Les revenus immobiliers ont augmenté de 26,3 % grâce à une augmentation des revenus locatifs variables, principalement des revenus du parking, et moins de réductions de loyer accordées, l'impact des indexations annuelles ainsi que les revenus des concessions en propriété.

Le chiffre d'affaires de Brightfish, la régie publicitaire belge, a augmenté de 16,3 % grâce à plus de publicité à l'écran.

Kinepolis Film Distribution (KFD) a vu ses revenus plus que doubler grâce à des sorties réussies en 2022 (notamment « Zillion » et « Notre Nature, Le Film ») et une hausse des produits de la vidéo à la demande (VOD).

<sup>1</sup> À l'exception des produits de la livraison à domicile.



# Kinopolis Group

## Résultats annuels 2022

Information réglementée - 16 février 2023

### Coûts opérationnels

Les coûts opérationnels ont fortement augmenté en 2022 par rapport à 2021 (46,5 millions € contre 12,9 millions €) en raison de la reprise de toutes les activités en 2022 et des coûts de vente et de marketing plus élevés qui en découlent, des coûts administratifs, d'une baisse des subventions Covid-19 et des réductions de loyer accordées, légèrement compensés par la diminution des amortissements. Les coûts opérationnels sont toutefois inférieurs à ceux de 2019 (56,6 millions €), grâce notamment à l'efficacité du plan Entrepreneurship mis en œuvre.

### EBITDA

En 2022, l'EBITDA s'est élevé à 150,2 millions €. Après ajustement pour les loyers, l'EBITDAL s'est élevé à 114,0 millions €. L'EBITDAL par visiteur a progressé, passant de 2,24 € à 3,89 €.

### Bénéfice de la période

Le bénéfice net s'est élevé à 27,5 millions €.

Le résultat financier net a diminué de -28,4 à -30,3 millions €, principalement en raison des frais bancaires plus importants liés à la hausse du nombre de visiteurs.

Le taux d'impôt effectif a atteint 27,0 %, contre 26,9 % pour la même période l'an dernier.

Le bénéfice par action s'est élevé à 1,02 €, contre une perte de -0,94 € en 2021.

### Flux de trésorerie libre et endettement financier net

Un flux de trésorerie libre positif de 70,1 millions € a été réalisé en 2022, contre 48,9 millions € en 2021, principalement en raison du bon résultat opérationnel et d'un fonds de roulement positif de 7,7 millions €, compensé par 16,3 millions € d'intérêts payés, 13,9 millions € d'impôts payés et 13,2 millions € d'investissements d'entretien.

En 2022, 35,6 millions € ont été investis, dont 13,2 millions € dans l'entretien des complexes cinématographiques existants. 8,3 millions € ont été investis dans l'expansion interne, en particulier dans le déploiement plus avant d'expériences cinématographiques premium telles que les « VIP Seats » aux États-Unis et les « Premiere Seats » au Canada, les investissements en matière d'économie d'énergie, les nouveaux projecteurs laser, la rénovation du cinéma « Pen Centre » à St. Catharines (CA) et les développements ICT. Par ailleurs, 14,1 millions € ont été investis dans l'expansion externe, notamment dans l'acquisition de l'exploitation et de l'immobilier du cinéma d'Amnéville (FR), l'aménagement et les finitions du nouveau cinéma Amphithéâtre Metz (FR) et dans les cinémas La Cañada et Mataró (ES) nouvellement loués.

L'endettement financier net, hors dettes de location, a chuté de 474,5 millions € à la fin 2021 à 423,5 millions € à la fin 2022, 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 avait conclu en 2022 un accord avec ses institutions financières pour l'application d'une suspension des covenants bancaires jusqu'au 31 décembre 2022. Cela signifie, entre autres, que les conditions relatives au ratio maximal de la dette par rapport à l'EBITDAL (EBITDA ajusté



## Kinopolis Group

### Résultats annuels 2022

Information réglementée - 16 février 2023

pour les loyers) ont été temporairement suspendues jusqu'aux chiffres annuels du 31 décembre 2022. Ces conditions, qui ne s'appliquent qu'à la dette bancaire, ont été remplacées, entre autres, par une convention de liquidité, en vertu de laquelle 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.

Une offre de films de qualité est nécessaire pour attirer les clients dans les salles de cinéma. Au quatrième trimestre, plusieurs sorties de films ont été reportées à plus tard, notamment en raison des confinements chinois de plus longue durée. Par prudence, il a été décidé de demander une prolongation aux banques jusqu'au 30 juin 2023. Ceci conformément à la politique financière prudente du Groupe. Cette prolongation a été obtenue en décembre 2022.

#### Bilan

Au 31 décembre 2022, les actifs non courants (1 046,2 millions €) représentaient 89,5 % du total du bilan (1 169,5 millions €). Ce montant comprend les terrains et les bâtiments (y compris les immeubles de placement) d'une valeur comptable de 389,9 millions €.

Au 31 décembre 2022, les capitaux propres s'élevaient à 157,6 millions € contre 120,6 millions € à la fin de 2021. La solvabilité atteignait 13,5 %, contre 10,1 % à la fin 2021.

#### Dividende

Le conseil d'administration proposera à l'assemblée générale du 10 mai 2023 le versement d'un dividende brut de 0,26 € par action pour l'exercice 2022. La mise en paiement du dividende est prévue à partir du 16 mai 2023 (ex-date : 12 mai 2023, record date : 15 mai 2023).

#### Principaux événements en 2022

##### Ouverture de Kinopolis Metz Amphithéâtre

Le 9 novembre 2022, Kinopolis a ouvert un nouveau complexe à Metz, en France, plus précisément dans le Quartier de l'Amphithéâtre. Après Kinopolis Saint-Julien-lès-Metz (premier site Kinopolis français, ouvert en 1995), le cinéma art et essai KLUB en centre-ville (ouvert en 2018) et Kinopolis Metz Waves (ouvert en 2021), il s'agit du quatrième cinéma du Groupe dans la région. Kinopolis Metz Amphithéâtre compte 8 salles et 1 105 fauteuils, et Kinopolis espère y accueillir quelque 300 000 visiteurs par an.

##### Reprise de l'exploitation de deux cinémas espagnols

Le 3 novembre 2022, Kinopolis a repris l'exploitation d'un cinéma situé à Mataró, à 37 km au nord de Barcelone. Le cinéma fait partie du centre commercial de Mataró Parc et dispose de 12 salles et de 2 916 sièges. En 2019, ce cinéma a accueilli quelque 600 000 visiteurs.

Le 7 novembre 2022, Kinopolis a également repris l'exploitation d'un cinéma à Marbella. Celui-ci fait partie du centre commercial La Cañada et dispose de 8 salles et 1 610 sièges. En 2019, ce cinéma a accueilli quelque 350 000 visiteurs. Les deux cinémas appartiennent à la société immobilière General de Galerías Comerciales et sont situés sur des marchés à fort pouvoir d'achat.



## Kinopolis Group

### Résultats annuels 2022

Information réglementée - 16 février 2023

#### **Acquisition du cinéma d'Amnéville, en France**

Le 14 décembre 2022, Kinopolis a fait l'acquisition du cinéma Gaumont d'Amnéville, un cinéma du réseau Pathé situé dans l'est de la France. Kinopolis a repris tant l'exploitation que l'immobilier. Le complexe cinématographique compte 12 salles et 2 462 sièges. Il est situé près du Luxembourg et à 20 minutes des cinémas Kinopolis de Thionville et de Saint-Julien-lès-Metz. Le complexe dispose d'une salle 4DX et est situé sur un site dédié aux loisirs disposant de nombreux restaurants. En 2019, le cinéma a accueilli plus de 410 000 visiteurs.

#### **Fermeture des cinémas canadiens West Kelowna Encore (BC) et Winnipeg Towne (Manitoba)**

Suite à la fermeture obligatoire des cinémas canadiens en raison de la pandémie de Covid-19, Kinopolis a décidé de fermer définitivement deux cinémas, à savoir les cinémas Landmark West Kelowna Encore en Colombie-Britannique et Landmark Winnipeg Towne au Manitoba. Le cinéma West Kelowna Encore est un complexe loué et Winnipeg Towne est un cinéma en propriété.

#### **Kinopolis accueille Jeroen Mouton en tant que nouveau CFO**

Le 15 novembre 2022, Jeroen Mouton a pris ses fonctions en tant que nouveau CFO du Groupe. M. Mouton a acquis une large expérience à l'échelle tant nationale qu'internationale dans diverses sociétés cotées en bourse comme Sioen Industries, Electrawinds, Daikin Europe et Roularta Media Group.

#### **Déploiement des concepts Kinopolis au Canada et aux États-Unis**

Au cours du premier semestre de l'année, Kinopolis a installé de luxueux « Premiere Seats » dans dix cinémas Landmark. Les Premiere Seats consistent en un ensemble de deux ou trois sièges inclinables dotés d'une assise chauffante, d'un appuie-tête réglable, d'une petite tablette et d'un portemanteau, qui offre davantage d'intimité que les sièges inclinables ordinaires.

Au second semestre, Kinopolis a installé des « VIP seats », l'équivalent américain des « Premiere Seats » au Canada et des « Cosy Seats » en Europe, dans 66 de ses salles américaines (dans 8 cinémas différents). Les premiers retours sont très positifs et d'autres VIP Seats seront installés encore dans les cinémas MJR en 2023. Kinopolis a également lancé son concept « Laser ULTRA » aux États-Unis, avec l'inauguration d'une salle Laser ULTRA à Brighton. La combinaison de la projection laser 4K, du son Dolby Atmos et des sièges inclinables chauffants est garante de l'expérience cinématographique la plus qualitative du marché.

#### **Lancement du programme mensuel de fidélité « Movie Club » en Belgique et aux Pays-Bas**

En octobre 2022, Kinopolis a introduit sa formule « Movie Club » en Belgique et aux Pays-Bas. Tous les adhérents de ce club paient chaque mois un montant forfaitaire pour bénéficier chaque mois d'un film sur grand écran et de nombreux autres avantages cinématographiques. La formule « Movie Club » s'adresse à la fois aux cinéphiles qui se rendent au cinéma chaque semaine et aux clients qui souhaiteraient profiter plus souvent d'une expérience cinéma premium. Le forfait comprend un film gratuit par mois, puis un tarif préférentiel pour les éventuelles autres séances de cinéma le même mois, pour l'adhérent comme pour la personne qui l'accompagne. De plus, les membres du Movie Club bénéficient d'une réduction dans le shop Kinopolis ainsi que d'infos ciné et de promotions exclusives. Ils reçoivent aussi une réduction à l'achat de tickets pour un événement Kinopolis.

#### **Déploiement de Ciné K en Belgique**

Kinopolis Belgique a lancé son programme « Ciné K » début septembre 2022. Concept de « cinéma dans le cinéma », Ciné K donne à Kinopolis l'occasion de mettre en avant des films de qualité qui ont besoin



## Kinopolis Group

### Résultats annuels 2022

Information réglementée - 16 février 2023

d'un peu plus de temps pour trouver leur public. Introduit en France en 2014, Ciné K y connaît maintenant un beau succès. Le cadre plus intimiste et la programmation mensuelle permettent de souligner l'intérêt artistique de ces films auprès du grand public. Une ou deux salles sont dédiées au concept Ciné K dans pratiquement tous les Kinopolis de Flandre ainsi qu'aux Kinopolis de Bruxelles et de Braine-l'Alleud.

#### Déploiement du système de TMS EIKONA Cinema Manager dans les cinémas européens

Kinopolis a opté pour EIKONA Cinema Solutions, un leader européen en matière de logiciels de cinéma, pour le déploiement d'EIKONA Cinema Manager dans tous ses complexes en Europe. Le produit était déjà utilisé au sein de Kinopolis Schaffhausen depuis le mois de mai 2019 et dans trois cinémas luxembourgeois depuis le mois de juin 2021. Au cours des derniers mois, le système de TMS EIKONA Cinema Manager a été déployé aux Pays-Bas et en Belgique. En 2023, il sera installé dans les cinémas français et espagnols. Ce nouveau système permet à Kinopolis de gérer son contenu (tant l'avant-programme que les films) d'une manière plus centralisée et d'optimiser la gestion énergétique de ses projecteurs.

#### Poursuite du déploiement de la projection laser

En 2022, Kinopolis a accéléré le passage à la projection laser en mettant en œuvre 220 installations au laser (installations neuves et mises à niveau confondues) au cours de l'année écoulée. Fin 2022, 41 % des salles Kinopolis, Landmark et MJR étaient déjà équipés de projecteurs laser (contre 25 % fin 2021). Rien qu'en Europe, il en était de même pour 62 % des salles. Pour 2023, 154 mises à niveau laser sont à nouveau au programme. D'ici la fin de l'année, 56 % du parc de projecteurs de Kinopolis seront dotés de la technologie laser. La transition vers les projecteurs laser donne lieu à d'importantes économies d'énergie (jusqu'à 40 %) par rapport aux projecteurs équipés d'ampoules au xénon.

#### Kinopolis fait don de 100 000 € provenant des recettes de « Notre Nature, Le Film » à un projet œuvrant pour la préservation de la nature

Au mois de septembre 2022, le documentaire « Notre Nature, Le Film » (une collaboration entre la VRT, la maison de production Hotel Hungaria et Kinopolis Film Distribution) est sorti dans les salles de cinéma belges. Kinopolis a décidé d'œuvrer pour la nature en reversant 1 euro par ticket de cinéma vendu pour ce film aux associations de protection de la nature 'Agentschap voor Natuur en Bos' et 'Natuurpunt', afin de contribuer au développement et au renforcement de l'habitat et de la population de lucanes cerfs-volants (l'un des protagonistes du film), notamment par l'achat de parcelles naturelles supplémentaires. Le succès du film a permis de dégager une contribution totale de 100 000 €. Une somme d'argent qui a été intégralement investie dans la préservation de la nature et de la biodiversité belges.

#### Ouverture du Douwe Egberts Café au Kinopolis d'Anvers

Au mois de décembre 2022, le premier Douwe Egberts Café de Belgique (D.E. Café) a ouvert ses portes au Kinopolis d'Anvers. Ce café est exploité par Kinopolis. Kinopolis veut offrir aux visiteurs une expérience totale, et les moments qui précèdent le film et lui succèdent en font partie intégrante. Le D.E. Café se veut un lieu de rencontre où l'on peut discuter du film autour d'un bon café.

#### Line-up 2023

Les films à succès de ce moment sont « Avatar : La voie de l'eau », « Magic Mike Last Dance », « Ant-man et La Guêpe : Quantummania » et une version remastérisée en 3D de « Titanic ». Le premier semestre de 2023 sera marqué, entre autres, par la sortie des blockbusters suivants : « The Fabelmans », « Creed III », « Scream 6 », « Shazam! La Rage des Dieux », « John Wick : Chapitre 4 », « Super Mario Bros : Le film », « Les Gardiens de la Galaxie vol. 3 », « Fast & Furious 10 », « La Petite



# Kinopolis Group

## Résultats annuels 2022

Information réglementée - 16 février 2023

Sirène », « Spider-Man : Seul Contre Tous », « Indiana Jones et le Cadran de la Destinée » et « Barbie ». L'offre de films locaux est également prometteuse avec entre autres « Astérix et Obélix : L'Empire du Milieu », « Miraculous » et « Les Trois Mousquetaires : D'Artagnan » en France et en Wallonie, « Wil » en Flandre et « De Tatta's » aux Pays-Bas. L'opéra, le ballet et le théâtre en direct seront comme toujours complétés par des expositions artistiques, des concerts et du contenu alternatif pour enfants.

### 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 7 avril 2023  
Jeudi 27 avril 2023  
Mercredi 10 mai 2023  
Jeudi 17 août 2023  
Jeudi 26 octobre 2023

Publication du rapport annuel 2022  
Business update premier trimestre 2023  
Assemblée générale  
Résultats semestriels 2023  
Business update troisième trimestre 2023

### Contact

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

Kinopolis Investor Relations  
+32 (0)9 241 00 22  
[investor-relations@kinopolis.com](mailto: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, 62 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 38 cinémas au Canada et 10 aux États-Unis.

Au total, Kinopolis exploite aujourd'hui 110 cinémas, soit 1 124 écrans pour environ 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](http://www.kinopolis.com/corporate).

**CONSOLIDATED INCOME STATEMENT**

IN '000 €

31/12/2022

31/12/2021

Revenue	499 908	266 393
Cost of sales	-385 473	-260 023
<b>Gross result</b>	<b>114 436</b>	<b>6 370</b>
Marketing and selling expenses	-23 486	-14 274
Administrative expenses	-28 109	-22 370
Other operating income	5 624	24 485
Other operating expenses	-485	-756
<b>Operating result</b>	<b>67 980</b>	<b>-6 545</b>
Financial income	851	851
Financial expenses	-31 138	-29 213
<b>Result before tax</b>	<b>37 694</b>	<b>-34 907</b>
Income tax expenses	-10 159	9 401
<b>RESULT FOR THE PERIOD</b>	<b>27 535</b>	<b>-25 506</b>
Attributable to:		
Owners of the Company	27 547	-25 399
Non-controlling interests	-12	-107
<b>RESULT FOR THE PERIOD</b>	<b>27 535</b>	<b>-25 506</b>
Basic result per share (€)	1,02	-0,94
Diluted result per share (€)	1,01	-0,93

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME		
IN '000 €	31/12/2022	31/12/2021
Result for the period	27 535	-25 506
<b>Realised results</b>	<b>27 535</b>	<b>-25 506</b>
<b>Items to be reclassified to profit or loss if specific conditions are met in the future:</b>		
Translation differences on intra-group non-current borrowings in foreign currencies	5 738	13 359
Translation differences of annual accounts in foreign currencies	2 533	5 766
Cash flow hedges - effective portion of changes in fair value	376	59
Income taxes relating to the components of other comprehensive income to be reclassified to profit or loss in subsequent periods	-709	-2 229
	<b>7 939</b>	<b>16 955</b>
<b>Items that will not be reclassified to profit or loss:</b>		
Changes to estimates of employee benefits	806	441
Income taxes relating to the components of other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods	-202	-110
	<b>605</b>	<b>331</b>
<b>Other comprehensive income for the period, net of income taxes</b>	<b>8 544</b>	<b>17 286</b>
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD</b>	<b>36 078</b>	<b>-8 221</b>
Attributable to:		
Owners of the Company	36 091	-8 145
Non-controlling interests	-12	-76
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD</b>	<b>36 078</b>	<b>-8 221</b>

**CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION / ASSETS**

IN '000 €	31/12/2022	31/12/2021
Intangible assets	11 408	11 129
Goodwill	174 870	169 498
Property, plant and equipment	482 512	498 087
Right-of-use assets	333 462	353 320
Investment property	15 878	17 406
Deferred tax assets	21 142	23 812
Non-current tax assets	1 653	
Derivative financial instruments	349	
Other receivables	4 896	6 352
Other financial assets	27	27
<b>Non-current assets</b>	<b>1 046 197</b>	<b>1 079 631</b>
Inventories	7 688	4 980
Trade and other receivables	41 050	33 754
Current tax assets	6 810	1 418
Cash and cash equivalents	67 751	75 295
<b>Current assets</b>	<b>123 299</b>	<b>115 447</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>1 169 496</b>	<b>1 195 078</b>

**CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION / EQUITY AND LIABILITIES**

IN '000 €	31/12/2022	31/12/2021
Share capital	18 952	18 952
Share premium	1 154	1 154
Consolidated reserves	130 009	100 676
Translation reserve	7 603	-54
<b>Total equity attributable to owners of the Company</b>	<b>157 719</b>	<b>120 728</b>
<b>Non-controlling interests</b>	<b>-91</b>	<b>-79</b>
<b>Total equity</b>	<b>157 628</b>	<b>120 649</b>
Loans and borrowings	463 193	478 494
Lease liabilities	335 375	354 271
Provisions for employee benefits	791	1 491
Provisions	2 093	1 941
Deferred tax liabilities	11 133	12 158
Derivative financial instruments		28
Other payables	5 044	5 396
<b>Non-current liabilities</b>	<b>817 629</b>	<b>853 779</b>
Bank overdrafts		12
Loans and borrowings	28 378	71 557
Lease liabilities	34 996	36 296
Trade and other payables	127 732	111 543
Provisions	173	358
Current tax liabilities	2 960	884
<b>Current liabilities</b>	<b>194 239</b>	<b>220 650</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>1 169 496</b>	<b>1 195 078</b>

**CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOW**

IN '000 €

31/12/2022

31/12/2021

Result before tax	37 694	-34 907
Adjustments for:		
Depreciations and amortisations	82 029	81 031
Provisions and impairments	241	-1 819
Provisions for employee benefits	57	
Government grants	-725	-1 409
Adjustments to right-of-use assets and lease liabilities	-287	
(Gains) Losses on sale of property, plant and equipment	-359	-459
Change in fair value of derivative financial instruments and unrealised foreign exchange results	382	-148
Unwinding of non-current receivables and provisions	-116	-171
Share-based payments	-145	293
Amortisation of refinancing transaction costs	577	619
Interest expenses and income	25 617	25 775
Forgiveness of lessee's lease payments	-2 810	-11 750
Change in inventories	-2 692	-1 033
Change in trade and other receivables	-5 764	-4 019
Change in trade and other payables	16 205	32 407
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>149 903</b>	<b>84 409</b>
Income taxes paid / received	-13 880	4 465
<b>Net cash flow - used in / + from operating activities</b>	<b>136 023</b>	<b>88 874</b>
Acquisition of intangible assets	-2 381	-1 648
Acquisition of property, plant and equipment and investment property	-25 376	-15 406
Advance lease payments		-254
Acquisition of subsidiaries, net of acquired cash	-7 858	
Proceeds from sale of investment property, intangible assets and property, plant and equipment	2 278	1 579
<b>Net cash flow used in investing activities</b>	<b>-33 337</b>	<b>-15 730</b>
Acquisition of non-controlling interests		-341
Investment contributions		1 298
Payment of lease liabilities incl. forgiveness of lessee's lease payments	-26 020	-12 599
Proceeds from loans and borrowings	12 500	80 000
Repayment of loans and borrowings	-71 557	-76 599
Payment of transaction costs with regard to refinancing obligations		-449
Interest paid	-16 329	-15 534
Interest received	9	
Paid interest related to lease liabilities	-10 369	-10 323
Sale of treasury shares	1 045	2 422
<b>Net cash flow - used in / + from financing activities</b>	<b>-110 720</b>	<b>-32 124</b>
<b>+ INCREASE / - DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>-8 034</b>	<b>41 019</b>
Cash and cash equivalents at beginning of the period	75 283	32 895
Cash and cash equivalents at end of the period	67 751	75 283
Effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents	503	1 368
<b>+ INCREASE / - DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>-8 034</b>	<b>41 019</b>

								2022
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 2021	20 106	-54	304	-21 497	3 268	118 604	-79	120 649
Result for the period						27 547	-12	27 535
Realised results						27 547	-12	27 535
<b>Items to be reclassified to profit or loss if specific conditions are met in the future:</b>								
Translation differences		8 272					0	8 271
Cash flow hedges - effective portion of changes in fair value			376					376
Income taxes relating to the components of other comprehensive income to be reclassified to profit or loss in subsequent periods		-614	-94					-709
		7 657	282				0	7 939
<b>Items that will not be reclassified to profit or loss:</b>								
Changes to estimates of employee benefits						806		806
Income taxes relating to the components of other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent periods						-202		-202
						605		605
<b>Other comprehensive income for the period, net of income taxes</b>		<b>7 657</b>	<b>282</b>			<b>605</b>	<b>0</b>	<b>8 544</b>
<b>Total comprehensive income for the period</b>		<b>7 657</b>	<b>282</b>			<b>28 151</b>	<b>-12</b>	<b>36 078</b>
Sale of treasury shares					480	565		1 045
Share-based payments						-380	234	-145
<b>Total transactions with owners, recorded directly in equity</b>					<b>480</b>	<b>-380</b>	<b>799</b>	<b>900</b>
At 31 December 2022	20 106	7 603	587	-21 017	2 888	147 555	-91	157 628

								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		
<b>At 31 December 2020</b>	<b>20 106</b>	<b>-17 254</b>	<b>260</b>	<b>-22 610</b>	<b>3 445</b>	<b>142 548</b>	<b>4</b>	<b>126 496</b>
Result for the period						-25 399	-107	-25 506
<b>Realised results</b>						<b>-25 399</b>	<b>-107</b>	<b>-25 506</b>
<b>Items to be reclassified to profit or loss if specific conditions are met in the future:</b>								
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
		<b>17 200</b>	<b>44</b>			<b>-320</b>	<b>31</b>	<b>16 955</b>
<b>Items that will not be reclassified to profit or loss:</b>								
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
						<b>331</b>		<b>331</b>
<b>Other comprehensive income for the period, net of income taxes</b>		<b>17 200</b>	<b>44</b>			<b>11</b>	<b>31</b>	<b>17 286</b>
<b>Total comprehensive income for the period</b>		<b>17 200</b>	<b>44</b>			<b>-25 389</b>	<b>-76</b>	<b>-8 221</b>
Sale of treasury shares					1 113	1 309		2 422
Share-based payments						-177	470	293
Acquisition of non-controlling interests, without changes in control						-334	-6	-341
<b>Total transactions with owners, recorded directly in equity</b>					<b>1 113</b>	<b>-177</b>	<b>1 445</b>	<b>2 374</b>
<b>At 31 December 2021</b>	<b>20 106</b>	<b>-54</b>	<b>304</b>	<b>-21 497</b>	<b>3 268</b>	<b>118 604</b>	<b>-79</b>	<b>120 649</b>

31 December 2022										
SEGMENT INFORMATION IN '000€	BELGIUM	FRANCE	CANADA	SPAIN	THE NETHERLANDS	UNITED STATES	LUXEMBOURG	OTHERS* (POLAND AND SWITZERLAND)	NOT ALLOCATED	TOTAL
Segment revenue	153 868	67 915	122 777	41 378	57 859	49 305	14 961	3 493		511 556
Intersegment revenue	-11 588	-59								-11 647
<b>Revenue</b>	<b>142 280</b>	<b>67 856</b>	<b>122 777</b>	<b>41 378</b>	<b>57 859</b>	<b>49 305</b>	<b>14 961</b>	<b>3 493</b>		<b>499 908</b>
<b>Segment result</b>	<b>25 665</b>	<b>15 565</b>	<b>3 615</b>	<b>4 080</b>	<b>11 121</b>	<b>3 866</b>	<b>4 034</b>	<b>33</b>		<b>67 980</b>
Financial income									851	851
Financial expenses									-31 138	-31 138
<b>Result before tax</b>										<b>37 694</b>
Income tax expenses									-10 159	-10 159
<b>RESULT FOR THE PERIOD</b>										<b>27 535</b>
<b>Capital expenditure</b>	<b>5 629</b>	<b>7 436</b>	<b>5 736</b>	<b>2 876</b>	<b>1 679</b>	<b>3 737</b>	<b>603</b>	<b>60</b>		<b>27 756</b>

31 December 2022										
SEGMENT INFORMATION IN '000€	BELGIUM	FRANCE	CANADA	SPAIN	THE NETHERLANDS	UNITED STATES	LUXEMBOURG	OTHERS* (POLAND AND SWITZERLAND)	NOT ALLOCATED	TOTAL
<b>Segment assets</b>	<b>94 866</b>	<b>137 955</b>	<b>311 667</b>	<b>118 865</b>	<b>183 993</b>	<b>179 471</b>	<b>22 273</b>	<b>22 673</b>	<b>97 733</b>	<b>1 169 496</b>
<b>Segment equity and liabilities</b>	<b>60 928</b>	<b>53 467</b>	<b>241 260</b>	<b>50 660</b>	<b>33 886</b>	<b>57 483</b>	<b>7 851</b>	<b>669</b>	<b>663 291</b>	<b>1 169 496</b>

\* The other operating segment includes Poland and Switzerland. None of these segments met the quantitative thresholds for reportable segments in 2022.

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
<b>Revenue</b>	<b>76 385</b>	<b>38 668</b>	<b>52 835</b>	<b>26 253</b>	<b>32 366</b>	<b>28 773</b>	<b>8 555</b>	<b>2 558</b>		<b>266 393</b>
<b>Segment result</b>	<b>-3 478</b>	<b>9 508</b>	<b>-10 836</b>	<b>690</b>	<b>307</b>	<b>-4 459</b>	<b>1 178</b>	<b>545</b>		<b>-6 545</b>
Financial income									851	851
Financial expenses									-29 213	-29 213
<b>Result before tax</b>										<b>-34 907</b>
Income tax expenses									9 401	9 401
<b>RESULT FOR THE PERIOD</b>										<b>-25 506</b>
<b>Capital expenditure</b>	<b>2 505</b>	<b>8 301</b>	<b>1 969</b>	<b>260</b>	<b>2 832</b>	<b>340</b>	<b>836</b>	<b>12</b>		<b>17 055</b>

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

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

ADJUSTMENTS IN '000€	31/12/2022	31/12/2021
EBITDA	-712	405
Depreciations, amortisations and impairment losses	-892	-1 181
Provisions	117	
Income tax expenses	373	196
<b>Net impact of adjustments</b>	<b>-1 114</b>	<b>-580</b>

RECONCILIATION OF ADJUSTED RESULT IN '000€	31/12/2022	31/12/2021
Operating result	67 980	-6 545
Financial result	-30 286	-28 362
<b>Result before tax</b>	<b>37 694</b>	<b>-34 907</b>
Income tax expenses	-10 159	9 401
<b>Result for the period</b>	<b>27 535</b>	<b>-25 506</b>
Net impact of adjustments	1 114	580
<b>Adjusted result for the period</b>	<b>28 649</b>	<b>-24 926</b>

RECONCILIATION OF EBITDAL IN '000€	31/12/2022	31/12/2021
EBITDA	150 250	72 667
Costs related to lease contracts (excl. rent abatements and common charges)	-36 274	-34 157
<b>EBITDAL</b>	<b>113 975</b>	<b>38 510</b>

RECONCILIATION OF ADJUSTED EBITDAL IN '000€	31/12/2022	31/12/2021
EBITDAL	113 975	38 510
Impact of adjustments on EBITDA	712	-405
<b>Adjusted EBITDAL</b>	<b>114 688</b>	<b>38 105</b>

RECONCILIATION ADJUSTED EBITDA VS EBITDA IN '000€	31/12/2022	31/12/2021
Operating result	67 980	-6 545
Depreciations and amortisations	82 029	81 031
Provisions and impairments	241	-1 819
<b>EBITDA</b>	<b>150 250</b>	<b>72 667</b>
Impact of adjustments on EBITDA	712	-405
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>150 962</b>	<b>72 262</b>

RECONCILIATION OF NET FINANCIAL DEBT IN '000€	31/12/2022	31/12/2021
Financial debt	861 942	940 631
Cash and cash equivalents	-67 751	-75 295
Tax shelter investments	-304	-304
<b>Net financial debt</b>	<b>793 887</b>	<b>865 032</b>

RECONCILIATION OF NET FINANCIAL DEBT EXCL. LEASE LIABILITIES IN '000€	31/12/2022	31/12/2021
Financial debt excl. lease liabilities	491 571	550 064
Cash and cash equivalents	-67 751	-75 295
Tax shelter investments	-304	-304
<b>Net financial debt excl. lease liabilities</b>	<b>423 516</b>	<b>474 465</b>
Impact lease liabilities	370 371	390 567
<b>Net financial debt</b>	<b>793 887</b>	<b>865 032</b>

RECONCILIATION FREE CASH FLOW IN '000€	31/12/2022	31/12/2021
Cash flow from operating activities	149 903	84 409
Income taxes paid / received	-13 880	4 465
Maintenance capital expenditures for intangible assets, property, plant and equipment and investment property	-13 197	-2 819
Interest paid / received	-16 319	-15 534
Payment of lease liabilities	-36 389	-21 624
<b>Free cash flow</b>	<b>70 117</b>	<b>48 897</b>

RECONCILIATION ROCE IN '000€	31/12/2022	31/12/2021
Operating result	67 980	-6 545
Impact of adjustments on EBIT	1 487	776
<b>Adjusted EBIT</b>	<b>69 467</b>	<b>-5 769</b>
Average non-current assets	1 062 914	1 088 376
Average deferred tax assets	-22 477	-19 295
Average inventories	6 334	4 423
Average trade receivables	24 604	17 700
Average trade payables	-65 021	-56 620
<b>Capital employed</b>	<b>1 006 354</b>	<b>1 034 583</b>
<b>Return on capital employed (ROCE)</b>	<b>6,9%</b>	<b>-0,6%</b>

RECONCILIATION ROCE EXCL. IFRS 16 IN '000€	31/12/2022	31/12/2021
Operating result + IFRS 16 depreciations - costs related to lease contracts (excl. rent abatements and common charges)	60 413	-13 454
Impact of adjustments on EBIT	1 487	776
<b>Adjusted EBIT excl. IFRS 16</b>	<b>61 900</b>	<b>-12 678</b>
Average non-current assets excl. right-of-use assets	719 523	730 475
Average deferred tax assets excl. impact IFRS 16	-15 998	-15 220
Average inventories	6 334	4 423
Average trade receivables	24 604	17 700
Average trade payables	-65 021	-56 620
<b>Capital employed excl. IFRS 16</b>	<b>669 443</b>	<b>680 757</b>
<b>Return on capital employed (ROCE) excl. IFRS 16</b>	<b>9,2%</b>	<b>-1,9%</b>

RECONCILIATION CURRENT RATIO IN '000€	31/12/2022	31/12/2021
Current assets	123 299	115 447
Current liabilities	194 239	220 650
<b>Current ratio</b>	<b>0,63</b>	<b>0,52</b>

RECONCILIATION CURRENT RATIO EXCL. CURRENT LEASE LIABILITIES IN '000€	31/12/2022	31/12/2021
Current assets	123 299	115 447
Current liabilities excl. current lease liabilities	159 243	184 354
<b>Current ratio excl. current lease liabilities</b>	<b>0,77</b>	<b>0,63</b>

RECONCILIATION CAPITAL EXPENDITURE ACCORDING TO THE STATEMENT OF CASH FLOW IN '000€	31/12/2022	31/12/2021
Acquisition of intangible assets	2 381	1 648
Acquisition of property, plant and equipment and investment property	25 376	15 406
Advance lease payments		254
Acquisition of subsidiaries, net of cash acquired	7 858	
Proceeds from sale of investment property, intangible assets and property, plant and equipment	-2 278	-1 579
<b>Total capital expenditure according to the statement of cash flow</b>	<b>33 337</b>	<b>15 730</b>

RECONCILIATION GEARING RATIO IN '000€	31/12/2022	31/12/2021
Net financial debt	793 887	865 032
Equity	157 628	120 649
<b>Gearing ratio</b>	<b>5,04</b>	<b>7,17</b>

RECONCILIATION GEARING RATIO EXCL. LEASE LIABILITIES IN '000€	31/12/2022	31/12/2021
Net financial debt excl. lease liabilities	423 516	474 465
Equity	157 628	120 649
<b>Gearing ratio excl. lease liabilities</b>	<b>2,69</b>	<b>3,93</b>

# 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

## Pay-out ratio

The pay-out ratio indicates which part of the net result is being paid to the 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