



## Kinopolis Group

### Jaarresultaten 2012

21 februari 2013

## Kinopolis behaalt € 254,5 miljoen opbrengsten en € 35,7 miljoen winst ondanks minder bezoekers

### Gereguleerd bericht

2012 t.o.v. 2011<sup>1</sup>

- Aantal bezoekers daalt met 1,4 miljoen tot 19,8 miljoen of 6,9% minder dan in 2011 onder invloed van de Olympische Spelen, het Europees Voetbalkampioenschap en de crisis in Spanje
- Toename totale omzet met 0,3% door hogere opbrengsten per bezoeker gecombineerd met inkomstenstijging andere activiteiten en overname Brightfish in 2011
- Verdere verbetering operationele ratio's en efficiëntie
- Stijging courante<sup>2</sup> EBITDA<sup>3</sup> met 3,2% tot € 74,0 miljoen
- Stijging courante<sup>2</sup> winst met 6,3% tot € 37,4 miljoen en winst per aandeel met 11,2% tot € 6,15
- Stijging dividend per aandeel met 31,1% tot € 2,36 op basis van 35% pay-out ratio en actueel aantal dividendgerechtigde aandelen
- Beperkte toename netto financiële schuld met € 13,7 miljoen ingevolge inkoop eigen aandelen

Ondanks de daling van het aantal bezoekers met 1,4 miljoen, steeg de omzet met 0,3%, dit door de stijging van de omzet per bezoeker en de inkomstengroei van andere activiteiten, gecombineerd met het effect van de integratie van Brightfish vanaf oktober 2011. Deze omzetstijging en de verdere verbetering van de operationele efficiëntie leidde tot een stijging van de courante EBITDA met 3,2% tot € 74,0 miljoen en een stijging van de courante winst tot € 37,4 miljoen. Deze stijging, gecombineerd met het in 2012 uitgevoerde programma voor inkoop van eigen aandelen, resulteert in een sterke waardecreatie voor de aandeelhouders. De winst per aandeel steeg met 11,2% en het dividend per aandeel met 31,1%.

Door het gestegen resultaat realiseert Kinopolis ook een hogere vrije kasstroom<sup>4</sup> (€ 54,1 miljoen) en blijft de toename van de netto financiële schuld beperkt tot € 13,7 miljoen, dit na de kapitaaloptimalisatie door de inkoop van eigen aandelen ten bedrage van € 47,9 miljoen, waardoor de schuldgraad erg laag blijft.

### Kerncijfers

In miljoen €	2012	2011	% verschil
Bezoekers ('000)	19.799	21.261	(6,9)%
Opbrengsten	254,5	253,7	0,3%
EBITDA <sup>3</sup>	72,3	74,6	(3,1)%
Courante <sup>2</sup> EBITDA <sup>3</sup> (REBITDA <sup>5</sup> )	74,0	71,7	3,2%
REBITDA-marge	29,1%	28,3%	
EBIT	51,7	53,3	(3,1)%
Courante <sup>2</sup> EBIT (REBIT)	54,0	51,2	5,5%
REBIT-marge	21,2%	20,2%	
Winst	35,7	36,5	(2,1)%
Courante <sup>2</sup> winst	37,4	35,2	6,3%
Winst per aandeel (in €)	6,15	5,53	11,2%
Vrije kasstroom <sup>4</sup>	54,1	54,0	0,1%

In miljoen €	31 dec 2012	31 dec 2011	% verschil
Totale activa	327,6	327,0	0,2%
Eigen vermogen	108,7	133,9	(18,9)%
<b>Netto financiële schuld (NFS)</b>	<b>90,2</b>	<b>76,5</b>	<b>17,9%</b>

## Commentaar

CEO Eddy Duquenne over het voorbije jaar: "Ondanks het lagere bezoekerscijfer in vergelijking met vorig jaar zijn wij erin geslaagd de winst per aandeel verder te verbeteren door de consequente uitvoering van onze drie strategische pijlers op het gebied van marketing, cinema-operaties en real estate, dit gekoppeld aan de verderzetting van het inkoopprogramma van eigen aandelen. De verdere implementatie van onze strategie draagt niet enkel bij tot een hogere belevingswaarde voor de film- en cultuurliefhebber, maar ook tot de creatie van aandeelhouderswaarde "

## Toelichting

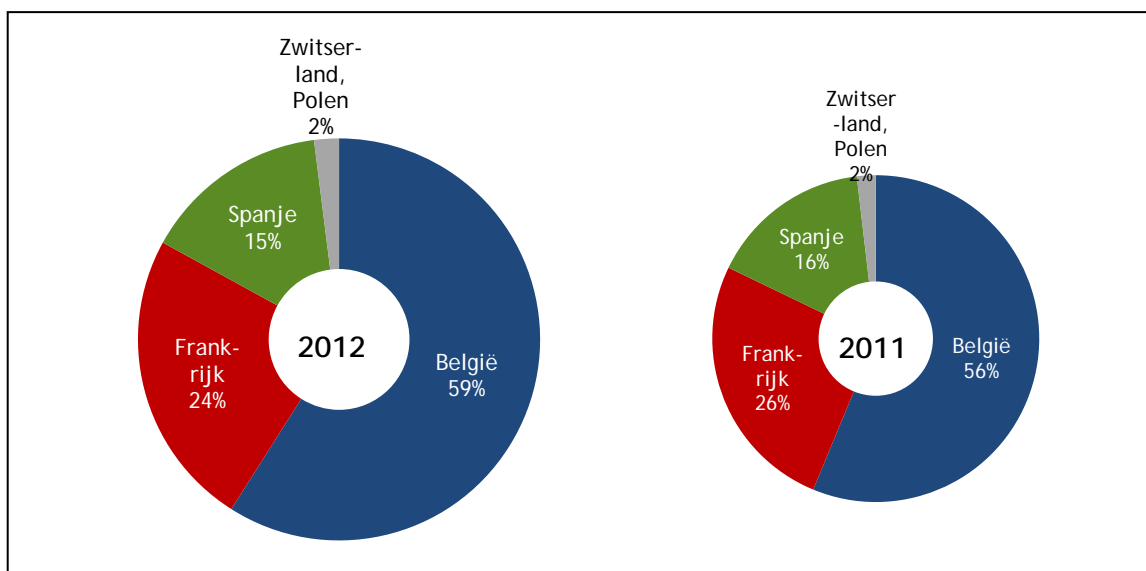
### Opbrengsten

De omzet bedraagt € 254,5 miljoen, een stijging met 0,3 % in vergelijking met 2011. Ondanks het lagere bezoekerscijfer gingen de opbrengsten omhoog, onder meer dankzij de niet filmgerelateerde activiteiten als business-to-business-evenementen (+4,5%), schermreclame (+8,8%) en vastgoed (+1,6%). De integratie van de reclameregie (Brightfish) en de filmdistributie-activiteit van KFD droegen ook bij tot de stijging van de opbrengsten.

Kinepolis zag de totale omzet uit ticketverkoop (box office; -6,2%) en uit voeding, drank en retail (in-theatre sales; -0,2%) afnemen, maar per bezoeker namen zowel box office als in-theatre sales toe.

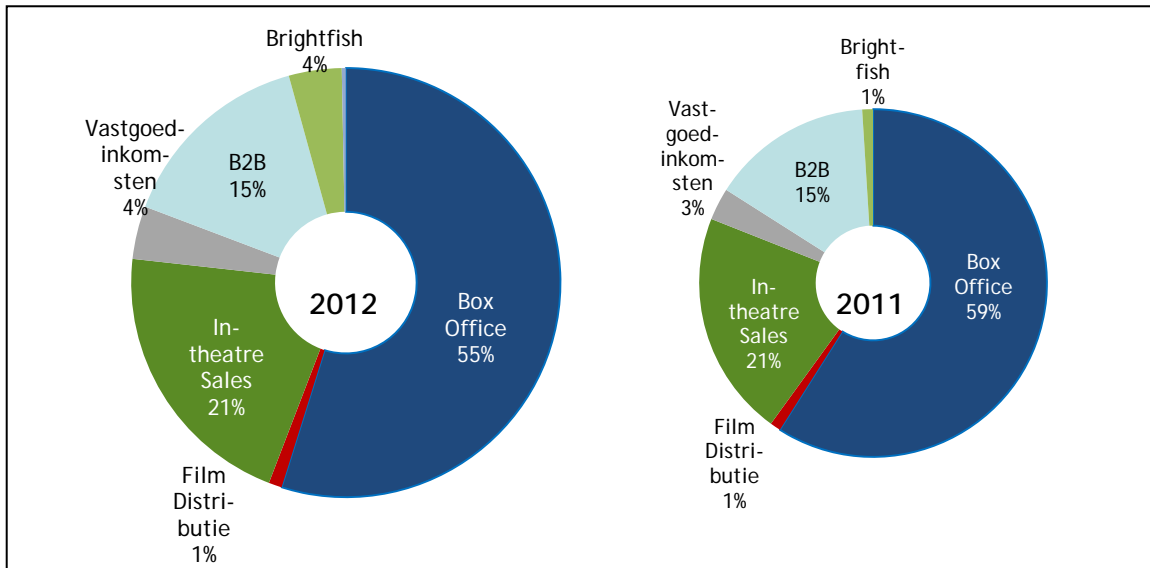
De opbrengsten kunnen als volgt opgesplitst worden:

### Opbrengsten per land



Het aandeel van België nam toe in 2012 door de evolutie van haar bezoekerscijfers, de sterkere stijging van haar business-to-business-activiteiten en de integratie van Brightfish (eind 2011).

## Opbrengsten per activiteit



De box office-opbrengsten bedragen € 139,9 miljoen, een daling met 6,2% in vergelijking met 2011. Deze opbrengsten vallen minder sterk terug dan het bezoekerscijfer, dankzij het toegenomen aandeel van België, inflatie-compenserende prijspassingen en de VPF ('Virtual Print Fee') - opbrengsten.

Kinepolis onthaalde 19,8 miljoen bezoekers in 2012, een daling met 6,9% tegenover 2011.

Het sterkere filmaanbod en de bioscoopgunstige weersomstandigheden in het begin van het tweede kwartaal konden het aanzienlijke verlies aan bezoekers in het eerste kwartaal ombuigen tot een beperkte daling in het eerste semester. In België en Frankrijk namen de bezoekers zelfs toe in tegenstelling tot Spanje.

Belangrijke filmreleases werden door de filmhuizen gemeden tijdens de Olympische Spelen, waardoor een tekort aan zomerkaskrakers ontstond in het derde kwartaal. Dit eiste vooral zijn tol in België en Frankrijk, die de cumulatieve aangroei van hun bezoekerscijfer per halfjaareinde moesten inruilen voor een afkalving ten opzichte van 2011. Pas vanaf september steeg het bioscoopbezoek terug in die landen. België kende in het vierde kwartaal een groei van de bezoekerscijfers in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar, in tegenstelling tot Frankrijk dat dit jaar geen sterke lokale films zoals 'Rien à Déclarer' en 'Intouchables' (2011) kon programmeren.

Spanje blijft kampen met de economische crisis en de hieruit voortvloeiende gevolgen, zoals de overheidsmaatregel tot BTW-verhoging sinds september 2012 en het gebrek aan beloftevolle Spaanse filmproducties. Toch kende Spanje in het laatste kwartaal een minder sterke daling dan in de overige kwartalen dankzij de succesfilm 'Lo Imposible'.

In het laatste kwartaal kon de cumulatieve afname van het totale bezoekerscijfer ingeperkt worden gezien het sterke filmaanbod van het najaar met op kop de James Bond -film 'Skyfall'.

De top 5 van 2012 werd gevormd door 'Skyfall', 'Ice Age 4: Continental Drift', 'Twilight: Breaking Dawn - Part II', 'The Hobbit: An Unexpected Journey' en 'The Dark Knight Rises'. In alle landen bekleedden Hollywood-producties de hoogste plaatsen. 'The Broken Circle Breakdown' was de best bezochte Vlaamse film.

Bezoekers (miljoen)	België	Frankrijk	Spanje	Zwitserland	Totaal
Aantal bioscopen	11	7	3	1	22
2012	9,4	6,3	3,9	0,2	19,8
2011	9,9	7,0	4,2	0,2	21,3
2012 t.o.v. 2011	-4,5%	-9,1%	-8,7%	-8,5%	-6,9%

**In-theatre Sales (ITS)** per bezoeker stegen tot een recordniveau (+7,2%), ondanks de daling van het aantal verkochte tickets met 6,9%, waardoor de daling van de totale in-theatre sales beperkt bleef tot -0,2%. De verdere roll-out in 2012 en het succes van de Mega Candy selfserviceshops, in combinatie met de continue optimalisering van het assortiment, zorgden voor een hogere consumptie per bezoeker.

**Business-to-business (B2B)** opbrengsten stijgen opnieuw met 5,3% in vergelijking met dezelfde periode het jaar voordien. Deze stijging is deels het gevolg van de doorgedreven acties van de B2B-verkoopsteams, die zich toeleggen op de verkoop van onder meer filmvouchers en evenementen voor bedrijven. Verder namen de inkomsten uit schermreclame toe dankzij het aantrekken van de schermreclamemarkt in België en Frankrijk.

De **vastgoedinkomsten** nemen toe met 1,6% dankzij hogere opbrengsten uit bestaande huurovereenkomsten. Bij gelijkblijvende wisselkoersen bedraagt de stijging 1,8%. In de pijplijn van de vastgoedontwikkeling bevinden zich een aantal uitvoeringsklare projecten die op een vergunning wachten. Het gebouw van Kinopolis Lomme, Frankrijks grootste bioscoop, werd zopas uitgebreid om er een indrukwekkende klimmuur in onder te brengen.

De opbrengsten van **Kinopolis Film Distribution (KFD)** bedragen € 3,0 miljoen, een stijging met 32,6% in vergelijking met 2011. Deze toename is te danken aan een hoger aantal filmreleases en een aantal succesvolle films zoals 'The Broken Circle Breakdown', 'K3 Bengeltjes' en 'Expendables 2'. Als voornaamste distributeur van Vlaamse films verdeelde KFD in 2012 onder meer ook 'What to expect when you are expecting', 'The Women in Black', 'Brasserie Romantiek' en 'Tot Altijd'. KFD realiseert in 2012 ook voor het eerst opbrengsten uit video-on-demand en uit DVD-verdeling.

Kinopolis nam eind 2011 reclameregie **Brightfish** over, waardoor de opbrengsten van de reclameregie, na eliminatie van de intra-groepsverrichtingen, ook in de geconsolideerde cijfers van de Groep opgenomen worden (drie maanden in 2011, volledig jaar in 2012).

## REBITDA

De courante EBITDA (REBITDA) stijgt met 3,2% tot € 74,0 miljoen dankzij de blijvende focus op efficiëntieverbetering en margeverhogende maatregelen, niettegenstaande de lagere bezoekers. De REBITDA-marge stijgt verder tot 29,1% tegenover 28,3% in 2011. De marketing- en verkoopkosten met betrekking tot reclame en de investeringen in talentvolle medewerkers, management en systemen namen verder toe. Ze kaderen in de verdere implementatie van de strategische doelstelling van Kinopolis om de beste marketeer te zijn.

## Winst over het boekjaar

De courante winst over het boekjaar bedraagt € 37,4 miljoen, een stijging van 6,3% tegenover 2011 (€ 35,2 miljoen). Deze toename is vooral te danken aan de stijging van het bedrijfsresultaat en de daling van de belastingen.

De totale winst over het boekjaar bedraagt € 35,7 miljoen tegenover € 36,5 miljoen in 2011, een afname met 2,1%.

De belangrijkste niet-courante items in 2012 betreffen transformatiekosten (€-1,2 miljoen), een provisie voor het beëindigen van huurovereenkomsten (€ -0,5 miljoen) en eenmalige kosten gerelateerd aan de herstructurering na overname van de minderheidsbelangen in Forum Kinopolis Nîmes (€ -0,5 miljoen).

De belangrijkste niet-courante items in 2011 zijn de meerwaarde van € 2,8 miljoen op de realisatie van de laatste fases van het vastgoedproject te Gent (Blijweert) en de verkoop van de voormalige bioscoop 'Opéra' in Luik, transformatiekosten voor € -0,7 miljoen en de winst uit de overname van Brightfish nv van € 0,3 miljoen.

De netto financiële kosten zijn € 2,7 miljoen hoger dan in 2011, door de toename van de intrestkosten in 2012. Dit is vooral het gevolg van de hogere schuld na de kapitaaloptimalisatie in 2011 en 2012 voor € 99,5 miljoen in totaal. Verder betaalt de Groep een hogere interest op de obligaties die in 2012 uitgegeven werden voor € 75,0 miljoen in het kader van haar herfinanciering.

Het effectief belastingpercentage bedraagt 22,1% tegenover 27,3% in 2011. De daling van de belastingen is het gevolg van het lagere resultaat voor belastingen en het gebruik van overgedragen verliezen, deels gecompenseerd door extra belastingen op intra-groepdividenden.

De winst per aandeel neemt toe tot € 6,15, een stijging met 11,2%. Dit is het gevolg van de hogere winst van het boekjaar en de inkoop en vernietiging van eigen aandelen in 2012 in het kader van de optimalisering van de kapitaalstructuur.

### Vrije kasstroom en netto financiële schuld

De vrije kasstroom bedraagt € 54,1 miljoen tegenover € 54,0 miljoen in 2011.

De stabiele vrije kasstroom is vooral het gevolg van hogere EBITDA (gecorrigeerd voor een aantal non-cashelementen) (€ 0,5 miljoen) en lagere betaalde belastingen (€ 2,8 miljoen) en intresten (€ 0,5 miljoen), grotendeels gecompenseerd door hogere onderhoudsinvesteringen (€ -3,4 miljoen) en de evolutie van het werkkapitaal (€ -0,3 miljoen).

In 2012 werd er voor € 12,8 miljoen geïnvesteerd in de aanschaffing van vaste activa, € 0,2 miljoen minder dan vorig jaar.

De netto financiële schuldpositie van Kinopolis bedraagt € 90,2 miljoen op 31 december 2012, een verhoging met slechts € 13,7 miljoen tegenover eind 2011 (€ 76,5 miljoen), en dit na de inkoop van eigen aandelen voor € 47,9 miljoen, de overname van het resterende minderheidsbelang in Forum Kinopolis Nîmes en de dividenduitkering van € 10,6 miljoen. De NFS/EBITDA-ratio blijft, ondanks de kapitaaloptimalisatie, conservatief op 1,2 op 31 december 2012.

De totale bruto financiële schuld stijgt met € 24,9 miljoen tot € 119,4 miljoen op 31 december 2012 ten opzichte van 31 december 2011 (€ 94,5 miljoen).

### Balans

De vaste activa (inclusief activa bestemd voor verkoop) maken op 31 december 2012 met € 270,5 miljoen 82,6% van het balanstotaal uit. Hierin begrepen zijn de terreinen en gebouwen (inclusief deze beschikbaar voor verkoop en de vastgoedbeleggingen) met een boekwaarde van € 193,2 miljoen.

Op 31 december 2012 bedraagt het eigen vermogen € 108,7 miljoen. De solvabiliteit bedraagt 33,2%, na de verdere inkoop van eigen aandelen in 2012 voor € 47,9 miljoen.

### Dividend: € 2,36 per aandeel

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering van 17 mei 2013 voorstellen om een pay-out ratio van 35% toe te passen op de courante winst en voor het boekjaar 2012 een bruto-dividend uit te keren van € 2,36 per aandeel, gebaseerd op het huidige aantal dividendgerechtigde aandelen, namelijk 5.544.623. Dit betekent een toename met 31,1% tegenover 2011 (€ 1,80 per aandeel) en een stijging voor het negende jaar op rij. Het dividend zal vanaf 27 mei 2013 betaalbaar gesteld worden.

## Belangrijke gebeurtenissen in 2012

### Herfinanciering

In het kader van de herfinanciering van haar gesyndiceerd krediet en de financiering van de verdere algemene ontwikkeling van de Groep, sloot Kinopolis Group op 15 februari 2012 een nieuwe kredietovereenkomst af voor € 90 miljoen met ING Belgium, KBC Bank en BNP Paribas Fortis. Het vorige gesyndiceerd krediet werd volledig terugbetaald.

Kinopolis Group kondigde op 20 februari 2012 een aanbod tot inschrijving op obligaties in België aan met een looptijd van 7 jaar en een vaste jaarlijkse bruto rente van 4,75%. De inschrijvingsperiode werd wegens groot succes reeds na 1 dag afgesloten op een totaal uitgiftebedrag van € 75 miljoen. De obligaties werden op 6 maart 2012 uitgegeven en voor verhandeling toegelaten op NYSE Euronext Brussels.

### CFO

Op 12 maart 2012 werd Nicolas De Clercq benoemd tot Chief Financial Officer van Kinopolis Group. Nicolas De Clercq volgde hierbij Henk Rogiers op.

### Inkoop eigen aandelen

Na inkoop van het maximale aantal eigen aandelen, voorzien via de machtiging door de Buitengewone Algemene Vergadering van 20 mei 2011, riep de Raad van Bestuur op 19 oktober 2012 opnieuw een Buitengewone Algemene Vergadering samen. Deze keurde een nieuwe machtiging tot inkoop van 1.171.301 eigen aandelen met het oog op vernietiging goed. Na de vernietiging van 724.847 eigen aandelen in september 2012, waren er op 31 december 2012 5.856.508 aandelen in omloop waarvan Kinopolis Group er 311.885 in eigen bezit heeft. De inkoop van eigen aandelen kadert in de optimalisatie van de kapitaalstructuur van Kinopolis Group en de verhoging van waardecreatie voor de aandeelhouders.

### Kinopolis France trekt meerderheidsbelang op in Forum Kinopolis Nîmes tot 100%

Kinopolis France, een dochteronderneming van Kinopolis Group, verhoogde haar meerderheidsbelang in Forum Kinopolis Nîmes van 79,92% tot 100%. Forum Kinopolis Nîmes is de exploitatievenootschap achter de Kinopolis-bioscoop te Nîmes (12 zalen, 2928 zetels) en de binnenstadscinema Forum (4 zalen, 465 zetels). Kinopolis France nam hiertoe de resterende aandelen over van de familie Martin-Baloge. Kinopolis Group dankt de familie Martin-Baloge voor haar samenwerking en haar jarenlange toewijding.

### Nieuwe website en apps, nieuwe marketingtechnieken

Begin 2012 lanceerde Kinopolis haar vernieuwde website en introduceerde zij een aantal gepersonaliseerde iPhone-, iPad- en Android-apps en een nieuwsbrief die de filmliefhebber zijn voorkeursfilms en -events presenteert conform zijn profiel. De corporate en investor relations website werd eveneens volledig herzien en geoptimaliseerd. Op marketingvlak bouwt Kinopolis verder aan de relatie met haar filmliefhebbers en aan een alsmaar waardevoller marketingintelligentiesysteem. Gemiddeld worden 50% van de filmtickets online aangekocht. Het CRM-systeem telt inmiddels anderhalf miljoen unieke profielen.

### Kinopolis Group neemt het voortouw met Passbook

Kinopolis levert haar bioscooptickets sinds 19 september 2012 ook af via Passbook, de portefeuille-app van Apple waarbij men via één enkele app alle tickets, lidmaatschapskaarten, getrouwheidskaarten en kortingsbonnen digitaal op iPhone kan bewaren. Die functionaliteit is eveneens beschikbaar op Android-toestellen. Kinopolis beet hiermee opnieuw de spits af in de internationale bioscoopsector.

Met succes, zo blijkt. Cinefiele smartphone-gebruikers zijn in de wolken met de aanwezigheid van Kinopolis op Passbook. Kinopolis leverde tot nu toe in België, Frankrijk en Spanje ruim 175.000 filmtickets af via Passbook. Het gemak van de Passbook app op zich, maar vooral ook de snelheid van het scannen aan de toegangscntrole wordt door de gebruikers gewaardeerd.

## BTW op bioscooptickets Spanje

De Spaanse overheid herzag in het kader van haar begrotingsmaatregelen het BTW-tarief op bioscooptickets van 8% naar 21%, en dit met ingang van 1 september 2012.

## Uitbreiding gebouw Kinopolis Lomme

Na vergunning in september 2012 breidt Kinopolis haar gebouw te Lomme (Frankrijk) uit met bijna 1000 m<sup>2</sup>. De nevenconstructie wordt door Kinopolis verhuurd aan klimmuuruitbater Altissimo die er indrukwekkende klimstructuren zal onderbrengen. De opening van de klimmuur is voorzien in het voorjaar van 2013.

## 'The Hobbit' in 48 beelden per seconde

Naar aanleiding van de release van Peter Jacksons 'The Hobbit: An Unexpected Journey' bracht Kinopolis de 3D-versie van de film uit in High Frame-Rate, het nieuwste cinematografische format, waarbij per seconde een hoger aantal beelden wordt weergegeven. De hieruit resulterende loepzuivere en vloeiende reliëffilm leidt tot een hyperrealistische, intensere filmbeleving. Kinopolis behoort tot de selecte groep bioscopen wereldwijd die het HFR-formaat kan en mag vertonen, en rustte hiertoe haar projectoren uit in België, Frankrijk, Spanje en Zwitserland.

## Line-up

De line-up van 2013 werd sterk geopend met 'Django' en 'A Good Day to Die Hard'. Andere verwachte toppers in 2013 zijn onder meer 'Hunger Games 2', 'Fast and Furious 6', 'Hangover 3', 'Smurfs 2', 'Hobbit 2', 'Mad Max 4', 'Monsters University', 'The Great Gatsby', 'After Earth', 'The Croods' en 'Epic'. Ook diverse lokale films zoals de Vlaamse films 'Het Vonnis' en 'Frits en Franky', de Franse films 'Eyjafjallalökull', 'Les Profs' en 'L'extravagant Voyage du Prodigieux Spivet', en de Spaanse films 'Los Ultimos' en 'Los Amantes Pasajeros' verrijken de affiche. Live opera, ballet, theater en musicals worden aangevuld door succesvolle concerten en concertfilms als Shy'm, M Pokora en Andrea Bocelli.

## Verslag van de Bedrijfsrevisor

Aan de Raad van Bestuur KINEPOLIS GROUP NV

### Vermelding met betrekking tot het jaarlijks communiqué

De commissaris, KPMG Bedrijfsrevisoren vertegenwoordigd door Sophie Brabants, heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, geen betekenisvolle correctie hebben aan het licht gebracht die in de boekhoudkundige gegevens, opgenomen in huidig communiqué, zou moeten doorgevoerd worden.

Kontich, 20 februari 2013

KPMG Bedrijfsrevisoren  
Vertegenwoordigd door

Sophie Brabants  
Vennoot

## Financiële kalender

Donderdag 16 mei 2013  
Vrijdag 17 mei 2013  
Maandag 27 mei 2013  
Donderdag 29 augustus 2013  
Donderdag 14 november 2013

Business update eerste kwartaal 2013  
Algemene Aandeelhoudersvergadering  
Betaalbaarstelling Dividend  
Semestriële resultaten 2013  
Business update derde kwartaal 2013

## Contact

Kinepolis Press Office  
Tel: +32 9 241 00 16  
E-mail: [pressoffice@kinepolis.com](mailto:pressoffice@kinepolis.com)

Kinepolis Investor Relations  
Tel: +32 9 241 00 22  
E-mail: [investor-relations@kinepolis.com](mailto:investor-relations@kinepolis.com)

---

<sup>1</sup> Alle vergelijkingen worden gemaakt ten opzichte van de cijfers van 2011.

<sup>2</sup> Na eliminatie van niet-courante verrichtingen

<sup>3</sup> Onder IFRS is EBITDA geen erkend gegeven. Kinepolis Group definieerde het begrip door bij het bedrijfsresultaat de geboekte afschrijvingen, waardeverminderingen en provisies op te tellen en er eventuele terugnames of gebruiken van dezelfde rubrieken af te trekken.

<sup>4</sup> Kinepolis Group definieert de vrije kasstroom als de kasstroom gegenereerd uit operationele resultaten verminderd met de onderhoudsinvesteringen in immateriële en materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen en de betaalde intrestlasten.

<sup>5</sup> REBITDA is geen erkend gegeven onder IFRS. Kinepolis Group definieert dit begrip als het courant bedrijfsresultaat verhoogd met de courante afschrijvingen, waardeverminderingen en provisies (inclusief eventuele terugnames of gebruiken van deze rubrieken).



**GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING**  
**IN '000 €****31/12/2012****31/12/2011**

Opbrengsten	254.505	253.704
Kostprijs van verkopen	-172.284	-174.065
<b>Brutowinst</b>	<b>82.221</b>	<b>79.639</b>
<i>Brutowinst in % van Opbrengsten</i>	<i>32,3%</i>	<i>31,4%</i>
Verkoop- en marketingkosten	-16.175	-14.925
Administratiekosten	-15.098	-14.849
Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten	725	3.476
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>51.673</b>	<b>53.341</b>
<i>Bedrijfsresultaat in % van Opbrengsten</i>	<i>20,3%</i>	<i>21,0%</i>
Financiële opbrengsten	1.530	1.701
Financiële kosten	-7.389	-4.870
<b>Winst voor belastingen</b>	<b>45.814</b>	<b>50.172</b>
Belastingen	-10.110	-13.701
<b>Winst over het boekjaar</b>	<b>35.704</b>	<b>36.471</b>
<i>Winst over de verslagperiode in % van Opbrengsten</i>	<i>14,0%</i>	<i>14,4%</i>
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	35.704	36.194
Minderheidsbelangen	0	277
<b>Winst over het boekjaar</b>	<b>35.704</b>	<b>36.471</b>
Gewone winst per aandeel (€)	6,15	5,53
Verwaterde winst per aandeel (€)	5,98	5,44

**GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-  
GEREALISEERDE RESULTATEN  
IN '000 €**

**31/12/2012 31/12/2011**

Winst over het boekjaar	35.704	36.471
<b>Gerealiseerde resultaten</b>	<b>35.704</b>	<b>36.471</b>

Zullen naar winst of verlies geboekt worden indien in de toekomst aan specifieke voorwaarden wordt voldaan:

Omrekeningsverschillen	831	-1.390
Nettowijzigingen in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten	695	-109
Belastingen op niet-gerealiseerde resultaten	215	0
<b>Niet-gerealiseerde resultaten, na belastingen</b>	<b>1.741</b>	<b>-1.499</b>

<b>Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over het boekjaar</b>	<b>37.445</b>	<b>34.972</b>
---	---------------	---------------

Toe te rekenen aan:

Aandeelhouders van de moedermaatschappij	37.445	34.695
Minderheidsbelangen	0	277
<b>Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over het boekjaar</b>	<b>37.445</b>	<b>34.972</b>

GECONSOLIDEERDE BALANS / ACTIVA IN '000 €	31/12/2012	31/12/2011
--	------------	------------

Overige immateriële activa	3.315	3.367
Goodwill	18.761	18.761
Materiële vaste activa	214.426	221.231
Vastgoedbeleggingen	11.449	12.837
Uitgestelde belastingvorderingen	746	1.551
Overige vorderingen	13.144	14.365
Overige financiële activa	27	27
<b>Vaste activa</b>	<b>261.868</b>	<b>272.139</b>

Activa aangehouden voor verkoop	8.673	6.721
Vorraden	3.249	3.024
Handels- en overige vorderingen	23.298	27.375
Actuele belastingvorderingen	1.656	24
Geldmiddelen en kasequivalenten	28.827	17.670
<b>Vlottende activa</b>	<b>65.703</b>	<b>54.814</b>

<b>TOTALE ACTIVA</b>	<b>327.571</b>	<b>326.953</b>
----------------------	----------------	----------------

GECONSOLIDEERDE BALANS / PASSIVA IN '000 €	31/12/2012	31/12/2011
---	------------	------------

Kapitaal	18.952	18.952
Uitgiftepremie	1.154	1.154
Geconsolideerde reserves	89.750	114.040
Omrekeningsverschillen	-1.188	-2.019
<b>Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap</b>	<b>108.668</b>	<b>132.127</b>
<b>Minderheidsbelangen</b>	<b>0</b>	<b>1.815</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>108.668</b>	<b>133.942</b>

Financiële verplichtingen	81.709	38.502
Personeelsbeloningen	52	0
Voorzieningen	3.724	3.513
Uitgestelde belastingverplichtingen	17.415	14.319
Afgeleide financiële instrumenten	144	856
Overige schulden	8.624	9.318
<b>Schulden op meer dan één jaar</b>	<b>111.668</b>	<b>66.508</b>

Bankoverschrijdingen	42	126
Financiële verplichtingen	37.689	55.894
Handels- en overige schulden	64.325	63.331
Voorzieningen	275	278
Afgeleide financiële instrumenten	490	511
Actuele belastingverplichtingen	4.414	6.363
<b>Schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>107.235</b>	<b>126.503</b>

<b>TOTALE PASSIVA</b>	<b>327.571</b>	<b>326.953</b>
-----------------------	----------------	----------------

**Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten**

Winst voor belastingen	45.814	50.172
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen	19.971	19.954
Voorzieningen en waardeverminderingen	607	1.267
Kapitaalsubsidies	-753	-775
Meer / Minderwaarde op de realisatie van materiële vaste activa	-6	-2.895
Verandering in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten en niet-gerealiseerde wisselkoersresultaten	-223	-176
Verdiscontering langetermijnvorderingen	-764	-837
Op aandelen gebaseerde betalingen	475	491
Waardevermindering op tax shelter investeringen	553	733
Winst uit een voordelige koop	0	-271
In resultaatname kosten herfinanciering	174	0
Interestlasten en -opbrengsten	4.962	2.616
Wijziging van de voorraden	-224	462
Wijziging van de handels- en overige vorderingen	5.295	-1.273
Wijziging van de handels- en overige schulden	-1.819	4.502
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>74.062</b>	<b>73.970</b>

Betaalde inkomstenbelastingen	-9.575	-12.402
<b>Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>64.487</b>	<b>61.568</b>

**Kasstroomen uit investeringsactiviteiten**

Aanschaffingen overige immateriële activa	-1.011	-898
Aanschaffingen materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	-11.743	-12.110
Verwerving dochteronderneming, na aftrek verworven geldmiddelen	0	1.192
Ontvangsten uit verkopen materiële vaste activa	17	2.007
<b>Nettokasstroom gebruikt bij investeringsactiviteiten</b>	<b>-12.737</b>	<b>-9.809</b>

**Kasstroomen uit financieringsactiviteiten**

Kapitaalvermindering	-93	-28.693
Verwerving minderheidsbelangen	-4.740	0
Ontvangen uit hoofde van leningen	214.419	79.072
Terugbetaling leningen	-188.461	-64.130
Betaling van transactiekosten in verband met financieringsverplichtingen	-1.130	0
Betaalde intresten	-2.133	-2.675
Ontvangen intresten	36	56
Inkoop eigen aandelen	-47.876	-21.645
Betaalde dividenden	-10.562	-8.383
<b>Nettokasstroom gebruikt bij financieringsactiviteiten</b>	<b>-40.540</b>	<b>-46.398</b>

<b>Netto toename van liquide middelen</b>	<b>11.210</b>	<b>5.361</b>
---	---------------	--------------

**Liquide middelen**

Liquide middelen bij het begin van de periode	17.544	12.239
Liquide middelen bij het einde van de periode	28.785	17.544
Omrekeningsverschillen op liquide middelen	31	-56
<b>Netto toename van liquide middelen</b>	<b>11.210</b>	<b>5.361</b>

GECONSOLIDEERD MUTATIE-OVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN IN '000 €	TOE TE REKENEN A/D AANDEELHOUDERS V/D VENNOOTSCHAP						MINDERHEIDS- BELANGEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
	KAPITAAL EN UITGIFTE PREMIES	RESERVE VOOR OMREKE- NINGSVER- SCHILLEN	RESERVE MBT INDEKKING	RESERVE EIGEN AANDELEN	RESERVE VOOR OP AANDELEN GEBASEERDE BETALINGEN	OVER- GEDRAGEN RESULTATEN		
<b>Op 31 december 2011</b>	<b>20.106</b>	<b>-2.019</b>	<b>-1.319</b>	<b>-9.489</b>	<b>2.018</b>	<b>122.830</b>	<b>1.815</b>	<b>133.942</b>
Winst over het boekjaar						35.704	0	35.704
<b>Gerealiseerde resultaten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35.704</b>	<b>0</b>	<b>35.704</b>
Zullen naar winst of verlies geboekt worden indien in de toekomst aan specifieke voorwaarden wordt voldaan:								
Omrekeningsverschillen		831						831
Netto wijzigingen in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten			695					695
Belasting op niet-gerealiseerde resultaten			215					215
<b>Niet-gerealiseerde resultaten, na belastingen</b>	<b>0</b>	<b>831</b>	<b>910</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.741</b>
<b>Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>0</b>	<b>831</b>	<b>910</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35.704</b>	<b>0</b>	<b>37.445</b>
Dividend aan aandeelhouders						-10.578		-10.578
Inkoop eigen aandelen				-47.876				-47.876
Vernietiging eigen aandelen				48.489		-48.489		
Op aandelen gebaseerde transacties					475			475
<b>Transacties met eigenaars, rechtstreeks verwerkt in eigen vermogen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>613</b>	<b>475</b>	<b>-59.067</b>	<b>0</b>	<b>-57.979</b>
<b>Overname minderheidsbelangen zonder wijziging in controle</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.925</b>	<b>-1.815</b>	<b>-4.740</b>
<b>Op 31 december 2012</b>	<b>20.106</b>	<b>-1.188</b>	<b>-409</b>	<b>-8.876</b>	<b>2.493</b>	<b>96.542</b>	<b>0</b>	<b>108.668</b>

GECONSOLIDEERD MUTATIE-OVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN IN '000 €	TOE TE REKENEN A/D AANDEELHOUDERS V/D VENNOOTSCHAP						MINDERHEIDS- BELANGEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
	KAPITAAL EN UITGIFTE PREMIES	RESERVE VOOR OMREKE- NINGSVER- SCHILLEN	RESERVE MBT INDEKKING	RESERVE EIGEN AANDELEN	RESERVE VOOR OP AANDELEN GEBASEERDE BETALINGEN	OVER- GEDRAGEN RESULTATEN		
<b>Op 31 december 2010</b>	<b>50.117</b>	<b>-629</b>	<b>-1.210</b>	<b>-6.974</b>	<b>1.527</b>	<b>112.949</b>	<b>1.538</b>	<b>157.318</b>
Winst over het boekjaar						36.194	277	36.471
<b>Gerealiseerde resultaten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36.194</b>	<b>277</b>	<b>36.471</b>
Zullen naar winst of verlies geboekt worden indien in de toekomst aan specifieke voorwaarden wordt voldaan:								
Omrekeningsverschillen		-1.390						-1.390
Netto wijzigingen in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten			-109					-109
Belasting op niet-gerealiseerde resultaten			0					0
<b>Niet-gerealiseerde resultaten, na belastingen</b>	<b>0</b>	<b>-1.390</b>	<b>-109</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.499</b>
<b>Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>0</b>	<b>-1.390</b>	<b>-109</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36.194</b>	<b>277</b>	<b>34.972</b>
Kapitaalvermindering	-30.011					1.200		-28.811
Dividend aan aandeelhouders						-8.383		-8.383
Inkoop eigen aandelen				-21.645				-21.645
Vernietiging eigen aandelen				19.130		-19.130		
Op aandelen gebaseerde transacties					491			491
<b>Transacties met eigenaars, rechtstreeks verwerkt in eigen vermogen</b>	<b>-30.011</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.515</b>	<b>491</b>	<b>-26.313</b>	<b>0</b>	<b>-58.348</b>
<b>Op 31 december 2011</b>	<b>20.106</b>	<b>-2.019</b>	<b>-1.319</b>	<b>-9.489</b>	<b>2.018</b>	<b>122.830</b>	<b>1.815</b>	<b>133.942</b>

31 december 2012

SEGMENTINFORMATIE IN '000 €	BELGIE	FRANKRIJK	SPANJE	ANDERE (POLEN EN ZWITSERLAND)	NIET- GEALLOCEERD	TOTAAL
Segmentopbrengsten	171.296	62.320	37.646	4.733	0	275.995
Inter-segment opbrengsten	-21.490	0	0	0	0	-21.490
<b>Opbrengsten</b>	<b>149.806</b>	<b>62.320</b>	<b>37.646</b>	<b>4.733</b>	<b>0</b>	<b>254.505</b>
<b>Segmentresultaat</b>	<b>25.855</b>	<b>16.623</b>	<b>7.943</b>	<b>1.252</b>	<b>0</b>	<b>51.673</b>
Financiële opbrengsten					1.530	1.530
Financiële kosten					-7.389	-7.389
<b>Winst voor belastingen</b>						<b>45.814</b>
Belastingen					-10.110	-10.110
<b>Winst over het boekjaar</b>						<b>35.704</b>
<b>Investeringsen</b>	<b>7.802</b>	<b>2.296</b>	<b>2.471</b>	<b>185</b>	<b>0</b>	<b>12.754</b>
<b>Totale activa</b>	<b>123.275</b>	<b>87.387</b>	<b>51.270</b>	<b>24.817</b>	<b>40.822</b>	<b>327.571</b>

31 december 2011

SEGMENTINFORMATIE IN '000 €	BELGIE	FRANKRIJK	SPANJE	ANDERE (POLEN EN ZWITSERLAND)	NIET- GEALLOCEERD	TOTAAL
Segmentopbrengsten	151.177	65.651	40.635	4.749	0	262.212
Inter-segment opbrengsten	-8.508	0	0	0	0	-8.508
<b>Opbrengsten</b>	<b>142.669</b>	<b>65.651</b>	<b>40.635</b>	<b>4.749</b>	<b>0</b>	<b>253.704</b>
<b>Segmentresultaat</b>	<b>25.804</b>	<b>18.027</b>	<b>8.308</b>	<b>1.202</b>	<b>0</b>	<b>53.341</b>
Financiële opbrengsten					1.701	1.701
Financiële kosten					-4.870	-4.870
<b>Winst voor belastingen</b>						<b>50.172</b>
Belastingen					-13.701	-13.701
<b>Winst over het boekjaar</b>						<b>36.471</b>
<b>Investeringsen</b>	<b>7.957</b>	<b>1.961</b>	<b>3.016</b>	<b>74</b>	<b>0</b>	<b>13.008</b>
<b>Totale activa</b>	<b>127.662</b>	<b>93.041</b>	<b>50.835</b>	<b>27.247</b>	<b>28.168</b>	<b>326.953</b>