



# Kinopolis Group

## Jaarresultaten 2020

Gereguleerd bericht - 25 februari 2021

### Kinopolis beperkt cash burn in 2020 en behoudt een solide financiële basis doorheen de Covid-19 crisis

Na een veelbelovende start van het jaar 2020 voor Kinopolis, met een bezoekersstijging van 12,0% tot en met 12 maart, werd de bioscoopindustrie hard getroffen door de Covid-19 pandemie, met lange periodes van sluiting van bioscopen, beperkende maatregelen en een herhaaldelijk uitstel van blockbuster filmreleases tot gevolg.

Zo ontving Kinopolis in 2020 slechts 12,1 miljoen bezoekers, versus een initiële verwachting van meer dan 45 miljoen bezoekers. Dankzij de sterke kostenbeheersing en genomen maatregelen kon het EBITDA-verlies, aangepast voor huur (EBITDAL), worden beperkt tot € -14,0 miljoen.

Kinopolis is de crisis ingegaan met een conservatieve schuldgraad en een aanzienlijke liquiditeitsreserve, nog versterkt door de bijkomende lening van € 80,0 miljoen die begin 2021 werd afgesloten. Een sterk kostenmanagement, ondersteund door de belangrijke vastgoedpositie van de Groep, maakt dat Kinopolis zelfzeker door de crisis laveert en nog gedurende een ruime periode de negatieve effecten van de Covid-19 pandemie aankan. De Groep beschikte bij aanvang van het jaar 2021 over € 171,0 miljoen aan financiële ruimte.

Het management heeft zich de afgelopen maanden toegelegd op een verdere uitdieping van de bedrijfsstrategie, resulterend in een plan - genaamd 'Entrepreneurship 2022' - dat op basis van verdere optimalisaties en innovatie de heropstart en performantie van de Groep vanaf 2022 maximaal moet ondersteunen. Ook de bouw van diverse nieuwbouwprojecten werd het afgelopen jaar verdergezet en ook deze nieuwe bioscopen zullen de heropstart mee ondersteunen.

### Belangrijke realisaties in 2020

- ★ Vooral dankzij een sterk kostenmanagement, werd het 'cashverbruik' ten gevolge van de Covid-crisis, beperkt tot € 32,1 miljoen in 2020 (exclusief werkkapitaal-impact).
- ★ Een bijkomende bullet-lening van € 80,0 miljoen, met een looptijd van 3 jaar, in combinatie met een verlenging van de 'covenant holiday' tot 30 juni 2022.
- ★ Uitwerking van 'Entrepreneurship 2022' plannen, in uitvoering van de bedrijfsstrategie van Kinopolis.
- ★ Verderzetting en afwerking van diverse nieuwbouwprojecten: Kinopolis Haarlem (NL), Leidschendam (NL), Metz Waves (FR) en Edmonton Tamarack (CA).
- ★ Diverse nieuwe initiatieven in de context van Covid-19, onder meer 'Kinopolis on Tour', een home delivery service en 'private cinema'-concept.

### Kerncijfers 2020 t.o.v. 2019

- ★ Kinopolis ontving in 2020 12,1 miljoen bezoekers, door de herhaaldelijke sluitingen van de bioscopen vanaf midden maart, de opgelegde veiligheidsmaatregelen en het uitstel van blockbusters.
- ★ De totale opbrengsten per bezoeker stegen ook gedurende 2020.



# Kinopolis Group

## Jaarresultaten 2020

Gereguleerd bericht – 25 februari 2021

- ★ Dankzij de genomen kostenmaatregelen bedroeg de EBITDAL, dus de EBITDA aangepast voor huur, slechts € -14,0 miljoen.
- ★ Het **netto resultaat** bedroeg € -69,1 miljoen, voornamelijk veroorzaakt door de hoge afschrijvingen die verband houden met de belangrijke vastgoedpositie van de Groep.
- ★ De **vrije kasstroom** bedroeg € -56,5 miljoen over het volledige jaar. Zonder rekening te houden met het werkkapitaalverlies werd de **vrije kasstroom beperkt in het tweede halfjaar tot slechts € -3,6 miljoen per maand**.
- ★ De **netto financiële schuld**, exclusief leaseverplichtingen, ten opzichte van 31 december 2019, steeg van € 417,0 miljoen tot € 513,3 miljoen, in hoofdzaak door de negatieve vrije kasstroom gecombineerd met de investeringen in de bouw van nieuwe complexen.
- ★ Gelet op het resultaat en de actuele omstandigheden, zal er aan de Algemene Vergadering worden voorgesteld om geen dividend uit te keren over het boekjaar 2020.

Eddy Duquenne, CEO Kinopolis Group, over de resultaten van 2020:

“Financieel zit Kinopolis nog steeds in een erg sterke positie. Onze netto financiële schuld is gestegen met slechts € 96,3 miljoen. Hierin zit bijna € 40 miljoen aan investeringen in expansie. In deze schuld zit ook een verlies aan werkkapitaal van € 24,3 miljoen door het stopzetten van onze activiteiten, die we zullen recupereren bij de heropstart van onze bioscopen. Dit wil zeggen dat onze eigenlijke cash burn in 2020 slechts € 32,1 miljoen was, iets waar we in de gegeven omstandigheden trots op mogen zijn. Met een liquiditeitsreserve van € 171,0 miljoen bij de start van dit jaar, kan Kinopolis dus nog geruime tijd standhouden en mogen we met zekerheid zeggen dat ons bedrijf deze crisis zal doorkomen.

Iedereen zit te wachten op de heropening van bioscopen. Zowel de Amerikaanse studio's, die hun blockbusters blijven uitstellen omwille van het belang van bioscopen in de levenscyclus van een film, als onze klanten die nood hebben aan ontspanning buitenshuis. En ook bij onze medewerkers, die al lange tijd werkloos zijn, is de goesting om terug in actie te komen groot. Wij zijn ervan overtuigd dat wij veilig kunnen heropenen en zo bijdragen aan ieders welzijn. Met onze 'Entrepreneurship 2022' plannen bereiden wij ons intussen verder voor op de toekomst.”



# Kinopolis Group

## Jaarresultaten 2020

Gereguleerd bericht - 25 februari 2021

### Kerncijfers

In miljoen €	2020	2019	% verschil
<b>Opbrengsten</b>	<b>176,3</b>	<b>551,5</b>	<b>-68,0%</b>
<i>Bezoekers ('000)</i>	<i>12 051</i>	<i>40 341</i>	<i>-70,1%</i>
<b>EBITDA</b>	<b>17,2</b>	<b>172,3</b>	<b>-90,0%</b>
<i>EBITDA-marge</i>	<i>9,8%</i>	<i>31,3%</i>	<i>-2 150 bp</i>
<i>EBITDA / bezoeker</i>	<i>1,43</i>	<i>4,27</i>	<i>-66,6%</i>
<b>EBITDAL</b>	<b>-14,0</b>	<b>142,4</b>	<b>-109,8%</b>
<i>EBITDAL-marge</i>	<i>-7,9%</i>	<i>25,8%</i>	<i>-3 374 bp</i>
<i>EBITDAL / bezoeker</i>	<i>-1,16</i>	<i>3,53</i>	<i>-132,9%</i>
<b>EBIT</b>	<b>-65,7</b>	<b>101,0</b>	<b>-165,0%</b>
<i>EBIT-marge</i>	<i>-37,2%</i>	<i>18,3%</i>	<i>-5 557 bp</i>
<b>Resultaat</b>	<b>-69,1</b>	<b>54,4</b>	<b>-227,1%</b>
<i>Resultaat per aandeel (in €)</i>	<i>-2,56</i>	<i>2,02</i>	<i>-226,7%</i>
<b>Vrije kasstroom</b>	<b>-56,5</b>	<b>90,2</b>	<b>-162,6%</b>

In miljoen €	31/12/2020	31/12/2019	% verschil
Totale activa	1 168,2	1 283,8	-9,0%
Eigen vermogen	126,5	211,3	-40,1%
Netto financiële schuld excl. leaseverplichtingen (NFS)	513,3	417,0	23,1%

### Toelichting

#### Bezoekers

De impact van de langdurige sluitingen en opgelegde veiligheidsmaatregelen, in combinatie met het gebrek aan internationale releases, zorgde ervoor dat Kinopolis slechts 12,1 miljoen bezoekers ontving in 2020 (-70,1% ten opzichte van 2019). De toevoeging van de Amerikaanse bioscopen, die in het najaar van 2019 werden overgenomen, zorgde niet voor een afzwakking van de bezoekersdaling, gezien de MJR-bioscopen gedurende het grootste deel van het jaar gesloten waren.



# Kinopolis Group

## Jaarresultaten 2020

Gereguleerd bericht – 25 februari 2021

In alle landen zagen we dalingen van meer dan 70% van de bezoekers, behalve in Nederland (-55,7%) waar de bioscopen het meeste aantal dagen open waren en waar succesvolle lokale content zorgde voor een gedeeltelijke compensatie van het gebrek aan Hollywood content.

De top 5 van 2020 werd gevormd door 'Bad Boys for Life', '1917', 'Sonic The Hedgehog', 'Star Wars Episode IX: The Rise of Skywalker' en 'Tenet'. De meest succesvolle lokale films waren 'F.C. De Kampioenen 4' en 'The Bigfoot Family' in België, 'Ducobu 3.0' en '30 jours max' in Frankrijk, 'De Beentjes van Sint Hildegard' en 'April, May en June' in Nederland, 'Padre no hay más que uno 2: la llegada de la suegra' en 'Adú' in Spanje en 'The Broken Hearts Gallery' in Canada.

Bezoekers (miljoen)	België	Frankrijk	Canada	Spanje	Nederland	Verenigde Staten	Luxemburg	Zwitserland	Totaal
Aantal bioscopen*	11	13	45	8	19	10	3	1	110
2020	2,30	2,11	2,66	1,56	2,00	1,10	0,29	0,04	12,05
2019	8,12	7,39	11,66	6,18	4,53	1,37	0,98	0,11	40,34
2020 vs 2019	-71,7%	-71,5%	-77,2%	-74,8%	-55,7%	-19,6%	-70,8%	-65,7%	-70,1%

Bezoekers (miljoen)	België	Frankrijk	Canada	Spanje	Nederland	Verenigde Staten	Luxemburg	Zwitserland	Totaal
Aantal bioscopen*	11	13	45	8	19	10	3	1	110
Q4 2020	0,19	0,28	0,25	0,24	0,37	0,13	0,04	0,01	1,50
Q4 2019	2,60	2,10	3,06	1,80	1,34	1,37	0,30	0,03	12,60
Q4 2020 vs Q4 2019	-92,7%	-86,9%	-91,9%	-86,7%	-72,4%	-90,9%	-85,6%	-81,8%	-88,1%

\* Door Kinopolis uitgebaat. Daarnaast wordt één bioscoop (in Polen) verhuurd aan derden.  
Aantal bioscopen op 31/12/2020.

## Opbrengsten

De totale opbrengsten bedroegen in 2020 € 176,3 miljoen. De opbrengsten zijn minder sterk gedaald dan de bezoekersaantallen, in hoofdzaak dankzij de inkomsten uit B2B, concessies en filmdistributie die minder sterk daalden dan de bezoekers. De bezoeker-gerelateerde opbrengsten daalden met 70,2% en bleven dus nagenoeg stabiel ten opzichte van de bezoekersevolutie. De opbrengsten uit Box Office (BO) daalden met 70,0% en de opbrengsten uit de verkoop van dranken en snacks (In-theatre sales, ITS) daalden met 70,5%. De BO-opbrengsten per bezoeker lieten een lichte stijging zien, dankzij het gestegen gewicht van Nederland, en de ITS-opbrengsten per bezoeker noteerden een lichte daling, door de beperkingen op de verkoop in veel landen in het vierde kwartaal.

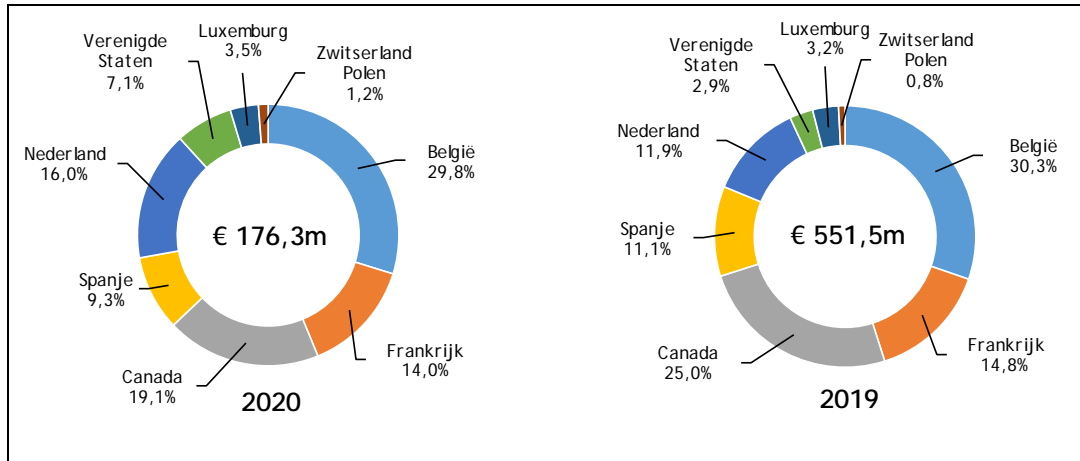
De opbrengsten uit de B2B-activiteiten daalden met 62,4% en Brightfish, de Belgische schermreclamereguleerder, zag haar inkomsten dalen met 75,8%. De opbrengsten voortkomend uit vastgoedactiviteiten alsook de inkomsten uit de Belgische filmdistributietak (Kinopolis Film Distribution, KFD) gingen minder achteruit, met respectievelijk 21,4% en 35,6%.



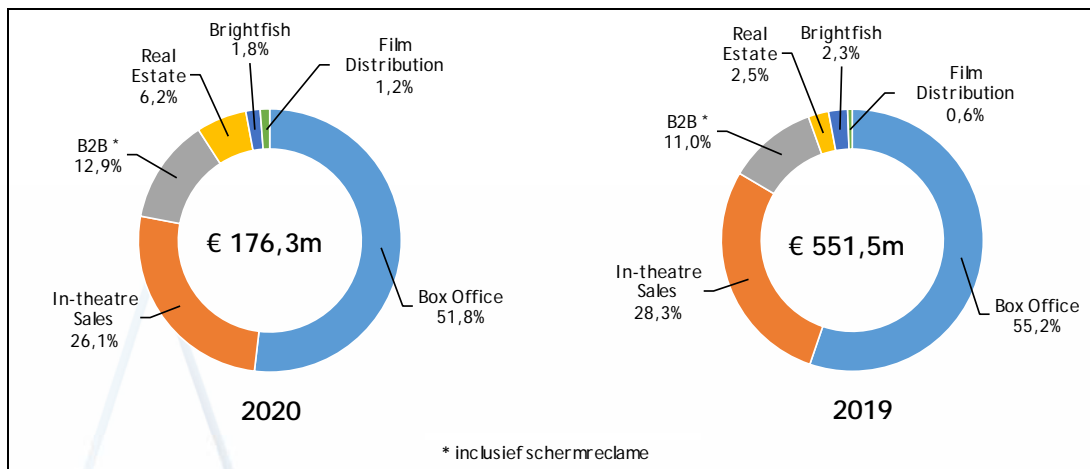
# Kinepolis Group Jaarresultaten 2020

Gereguleerd bericht - 25 februari 2021

## Opbrengsten per land



## Opbrengsten per activiteit



De **Box Office-opbrengsten** bedroegen € 91,4 miljoen. De BO per bezoeker daalde in nagenoeg alle landen, door het ontbreken van blockbusters en een bijgevolg mindere verkoop van premium producten zoals Cosy Seats, Laser ULTRA, 4DX en ScreenX, alsook een lager aandeel van 3D. In Spanje stegen de BO-opbrengsten per bezoeker, omwille van minder prijsacties in 2020 en een verhoging van de ticketprijzen in 2019.

De **in-theatre sales** bedroegen € 45,9 miljoen en daalden iets sterker dan de evolutie van de bezoekers, enerzijds door minder 'popcorn-content' en anderzijds door de beperkingen op de verkoop in veel landen in het vierde kwartaal. In nagenoeg alle landen zagen we een daling van de omzet per bezoeker, behalve in Noord-Amerika waar zowel in Canada als in de VS een stijging werd genoteerd van het aantal verkochte producten per bezoeker.

De **B2B-opbrengsten** daalden met 62,4% onder meer door een sterke daling van de schermreclame (-71,2%) en een daling van de verkoop van vouchers en evenementen.



# Kinopolis Group

## Jaarresultaten 2020

Gereguleerd bericht – 25 februari 2021

De vastgoedinkomsten daalden met 21,4% door een daling van de variabele huur in Polen, tegemoetkomingen aan huurders tijdens de lockdown en een aantal leegstaande concessies in België en Nederland.

De opbrengsten van Kinopolis Film Distribution (KFD) daalden met slechts 35,6%, ondanks minder releases, voornamelijk door de gestegen opbrengsten uit de after-theatrical catalogus (home entertainment).

Brightfish zag haar inkomsten dalen met 75,8%, door de sluiting van de bioscopen en een bijgevolg sterke daling van zowel de evenementen als de nationale en lokale schermreclame.

### EBITDA

Dankzij de genomen kostenmaatregelen was de EBITDA positief. De EBITDA daalde met 90,0% tot € 17,2 miljoen. De EBITDA aangepast voor huur (EBITDAL) bedroeg € -14,0 miljoen. De EBITDA per bezoeker daalde van € 4,27 tot € 1,43.

### Verlies over het boekjaar

Het verlies vóór belastingen bedroeg € -91,7 miljoen, maar werd gedeeltelijk gecompenseerd door het aanleggen van belastingvorderingen, waardoor het verlies in 2020 € -69,1 miljoen bedroeg, te verklaren door het operationeel verlies (EBITDAL) en hogere financiële kosten en afschrijvingen door de investeringen in nieuw gebouwde complexen alsook in overnames daterend van 2019.

Het netto financiële resultaat steeg voornamelijk door de plaatsing van obligaties ten bedrage van € 225,0 miljoen in juli 2019 en door het gedeeltelijk opnemen van het roll-over krediet doorheen 2020.

Het effectieve belastingpercentage was met 24,6% een stuk lager dan het belastingtarief van 29,7% in 2019.

Het resultaat per aandeel bedroeg € -2,56.

### Vrije kasstroom en netto financiële schuld

De vrije kasstroom bedroeg € -56,5 miljoen tegenover € 90,2 miljoen in 2019. De vrije kasstroom werd negatief beïnvloed door het verlies aan werkkapitaal van € 24,3 miljoen.

De vrije kasstroom na expansie-investeringen, dividenden en de verkoop van activa bedroeg € -94,8 miljoen, onder meer door € 39,7 miljoen investeringen in externe expansie, met de bouw van vijf nieuwe complexen in Nederland, Frankrijk en Canada, en de uitrol van belevingsconcepten in het eerste kwartaal van 2020 in bestaande en verworven bioscopen, zoals ScreenX en Laser ULTRA. De investeringen in onderhoud bleven beperkt tot € 5,6 miljoen en situeerden zich vooral in het eerste kwartaal door de algemene investeringsstop na het ingaan van de eerste lockdown.

De netto financiële schuld, exclusief leaseverplichtingen, is gestegen met slechts € 96,3 miljoen, in hoofdzaak door interne en externe expansie voor een totaal bedrag van € 39,7 miljoen en een verlies van werkkapitaal ten bedrage van € 24,3 miljoen door het nagenoeg volledig stopzetten van de





# Kinopolis Group

## Jaarresultaten 2020

Gereguleerd bericht – 25 februari 2021

activiteiten. Zonder deze investeringen en het werkkapitaalverlies, bedroeg de stijging van de netto financiële schuld<sup>1</sup> slechts € 32,3 miljoen en dit in een periode van erg beperkte omzet sinds half maart.

Kinopolis dient enkel op haar bancaire schuld voorwaarden met betrekking tot onder meer de maximale schuldgraad na te leven (convenanten). Dit gaat over het roll-over krediet ten bedrage van € 120,0 miljoen (€ 66,5 miljoen getrokken op 31/12/2020) en een termijnlening van € 20,3 miljoen. Ook het nieuwe krediet, aangegaan begin januari 2021, ten bedrage van € 80,0 miljoen valt onder deze convenanten. Op de overige schulden zijn er geen convenanten van toepassing. Enkel op de private plaatsing van 2019 is er een interestverhoging bij het overschrijden van een bepaalde schuldratio. Ten gevolge van de Covid-19 pandemie heeft Kinopolis een akkoord bereikt met haar financiële instellingen dat er een zogenaamde 'covenant holiday' wordt toegestaan tot 30 juni 2022. Dit houdt in dat onder meer de voorwaarden met betrekking tot de maximale schuldgraad ten opzichte van de EBITDAL tijdelijk opgeschort worden tot de halfjaarcijfers van 30 juni 2022. Deze voorwaarden, die enkel gelden voor de bancaire schuld, worden onder meer vervangen door een liquiditeitsconvenant, die inhoudt dat de som van de beschikbare cash en bevestigde kredietlijnen minimaal € 30,0 miljoen moet zijn gedurende de looptijd van deze 'covenant holiday'.

Bij de aanvang van 2021 beschikte Kinopolis Group over € 171,0 miljoen aan liquiditeit, inclusief het nieuwe krediet van € 80,0 miljoen afgesloten begin januari.

De totale bruto financiële schuld, exclusief leaseverplichtingen, steeg met € 56,9 miljoen tot € 546,6 miljoen op 31 december 2020 ten opzichte van 31 december 2019 (€ 489,7 miljoen). Deze bruto schuld is exclusief het nieuwe krediet van € 80,0 miljoen met een termijn van 3 jaar dat werd aangegaan begin januari 2021.

### Balans

Op 31 december 2020 bedroeg het eigen vermogen € 126,5 miljoen. De solvabiliteit bedroeg 10,8%, ten opzichte van 16,5% in 2019.

### Dividend

Gelet op het resultaat en de huidige omstandigheden, zal de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van 12 mei 2021 voorstellen om voor het boekjaar 2020 geen dividend uit te keren.

### Belangrijke gebeurtenissen in 2020

#### Kinopolis vrij om nieuwe bioscopen te openen in België vanaf augustus 2021

Het Hof van Beroep van Brussel heeft op 23 oktober 2019 de beslissing van de Belgische Mededingingsautoriteit (BMA) van 25 maart 2019 vernietigd en besliste tot de opheffing van de voorwaarde die Kinopolis belemmert om organisch te groeien in België. De Mededingingsautoriteit sprak zich vervolgens op 11 februari 2020 uit over de overgangperiode en besliste dat Kinopolis vanaf 12 augustus 2021 geen voorafgaandelijke toestemming meer nodig heeft om nieuwe bioscoopcomplexen te openen in haar thuismarkt.

---

<sup>1</sup> Netto financiële schuld exclusief leaseverplichtingen



# Kinopolis Group

## Jaarresultaten 2020

Gereguleerd bericht – 25 februari 2021

### **Renovatie bioscoop 'Full' in Barcelona**

In Spanje werd van de eerste sluiting gebruik gemaakt om de in 2019 overgenomen bioscoop 'Full' in Barcelona grondig te renoveren. Zo kreeg de bioscoop onder meer een volledig vernieuwde shop, geheel in lijn met het gekende selfservice-shopconcept van Kinopolis. De bioscoop in Barcelona, die 28 zalen en meer dan 2 500 zitplaatsen telt, blijft opereren onder de gevestigde merknaam 'Full'.

### **Succesvolle drive-in campagne 'Kinopolis on Tour'**

Kinopolis lanceerde aan het begin van de zomer in België het drive-in bioscoopconcept 'Kinopolis on Tour'. Gedurende de hele zomer streek 'Kinopolis on Tour' neer op diverse locaties om bezoekers te laten genieten van een film op het grootste mobiele LED-scherm ter wereld, vanuit het comfort van hun wagen. 'Kinopolis On Tour' mocht deze zomer meer dan 16 000 wagens ontvangen verspreid over tien verschillende locaties. Ook in de paasvakantie en zomer van 2021 staat een 'Kinopolis on Tour'-editie gepland.

### **Opening Kinopolis Haarlem**

Kinopolis heeft op 8 oktober 2020 een nieuwe bioscoop in Centrum Schalkwijk in Haarlem (NL) geopend. De bioscoop telt 6 zalen en 937 zitplaatsen en alle zalen zijn voorzien van laserprojectie, inclusief één Laser ULTRA-zaal. De opening van deze nieuwe bioscoop past in de herontwikkeling van Centrum Schalkwijk. Het project voor de nieuwe bioscoop in Haarlem werd door Kinopolis mee verworven bij de overname van NH Bioscopen in januari 2018.

### **Kinopolis Leidschendam klaar voor opening vanaf 18 maart**

Van zodra de situatie het toelaat, plant Kinopolis de opening van haar nieuwe bioscoop in het Nederlandse Leidschendam, als onderdeel van het project 'Westfield Mall of the Netherlands'. Dit is een project van Unibail-Rodamco-Westfield, waarbij het winkelcentrum Leidsenhage werd getransformeerd tot grootste winkelcentrum van Nederland. De opening van het nieuwe winkelcentrum staat gepland op 18 maart. De bioscoop zal 11 zalen tellen en Kinopolis verwacht er ongeveer 500 000 bezoekers per jaar te kunnen ontvangen.

### **Kinopolis Metz Waves klaar voor opening**

In het eerste kwartaal van 2021 plant Kinopolis tevens de opening van een nieuwe bioscoop in het commercieel centrum Waves-Actisud in Moulins-lès-Metz, Frankrijk. De bioscoop telt 6 zalen en ongeveer 900 zitplaatsen. Kinopolis verwacht ongeveer 300 000 bezoekers per jaar te ontvangen in deze nieuwe Franse vestiging.

### **Landmark Tamarack klaar voor opening**

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

### **Lancering thuisleverdienst bioscoopsnacks**

Tijdens de lockdown in het voorjaar van 2020 lanceerde Landmark Cinemas Canada een home delivery service voor bioscoopsnacks, in samenwerking met onder meer Uber Eats. In december 2020 werd het concept ook getest in Antwerpen (BE). Binnenkort zal de Kinopolis thuisleverdienst ook beschikbaar zijn in Kortrijk, Leuven, Gent en Luik.





# Kinopolis Group

## Jaarresultaten 2020

Gereguleerd bericht - 25 februari 2021

### Lancering 'Private cinema'-concept

MJR Digital Cinemas lanceerde in oktober, na meer dan zeven maanden sluiting, succesvol een 'private cinema'-concept. Groepen tot 20 personen kunnen privé-vertoningen reserveren in onze Amerikaanse bioscopen. Dit concept werd inmiddels vertaald naar een Europese variant, 'Kinopolis Privé', die op 24 februari 2021 werd gelanceerd in Luxemburg, en tevens op de planning staat voor België. Het betreft een exclusieve privé-filmvoorstelling voor je vrienden en familie, tot 10 personen, waarbij de sociale afstand tussen bubbels uiteraard gegarandeerd blijft.

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

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

### Line-up 2021

Op dit moment zijn de meeste bioscopen gesloten als gevolg van de maatregelen opgelegd in het kader van de Covid-19 pandemie. Onder meer volgende internationale releases zijn bevestigd voor 2021: 'Godzilla vs. Kong', 'Mortal Combat', 'The Croods II', 'Black Widow', 'The Conjuring 3', 'Peter Rabbit 2', 'Top Gun', 'Death on the Nile', 'Dune' en 'No Time to Die'. Ook heel wat lokale films staan op het programma, onder meer 'K3: Dans van de Farao', 'Rookie' en 'Red Sandra' in Vlaanderen, 'Amants', 'Le Sens de la Famille' en 'Eiffel' in Frankrijk en Wallonië, 'Ostwind - Der Grosse Orkan' in Luxemburg, 'Operación Camarón' in Spanje en 'De Slag om de Schelde' en 'De Veroordeling' in Nederland. Live opera, ballet en theater worden zoals steeds aangevuld met kunsttentoonstellingen en concerten.

### Procedures van de commissaris

De commissaris, KPMG Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Dhr. Frederic Poesen, heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, geen afwijking van materieel belang aan het licht hebben gebracht in de boekhoudkundige gegevens, opgenomen in huidig communiqué.

### Financiële kalender

Donderdag 8 april 2021  
Donderdag 29 april 2021  
Woensdag 12 mei 2021  
Donderdag 19 augustus 2021  
Donderdag 28 oktober 2021

Publicatie jaarverslag 2020  
Business update eerste kwartaal 2021  
Algemene Vergadering  
Halfjaarresultaten 2021  
Business update derde kwartaal 2021



# Kinopolis Group

## Jaarresultaten 2020

Gereguleerd bericht - 25 februari 2021

### 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)

### Over Kinopolis

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

In Europa telt Kinopolis Group 56 bioscopen, verspreid over België, Nederland, Frankrijk, Spanje, Luxemburg, Zwitserland en Polen. Sinds de overname van de Canadese bioscoopgroep Landmark Cinemas en van de Amerikaanse bioscoopgroep MJR Digital Cinemas, telt Kinopolis ook 45 bioscoopcomplexen in Canada en 10 in de VS.

In totaal heeft Kinopolis Group vandaag wereldwijd 111 bioscopen in haar portefeuille, goed voor 1 081 schermen en bijna 200 000 zitplaatsen. Kinopolis' medewerkers bezorgen miljoenen bioscoopbezoekers elke dag een onvergetelijke filmbeleving. Meer info op [www.kinopolis.com/corporate](http://www.kinopolis.com/corporate).

**GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING**

IN '000 €

31/12/2020

31/12/2019

Opbrengsten	176 282	551 482
Kostprijs van verkopen	-219 639	-393 886
<b>Bruto-resultaat</b>	<b>-43 357</b>	<b>157 596</b>
Verkoop- en marketingkosten	-17 314	-27 886
Administratiekosten	-20 234	-30 306
Overige bedrijfsopbrengsten	15 536	2 441
Overige bedrijfskosten	- 294	- 808
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>-65 663</b>	<b>101 037</b>
Financiële opbrengsten	1 552	941
Financiële kosten	-27 604	-24 667
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>-91 715</b>	<b>77 311</b>
Winstbelastingen	22 604	-22 939
<b>RESULTAAT OVER HET BOEKJAAR</b>	<b>-69 111</b>	<b>54 372</b>
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de Vennootschap	-68 879	54 352
Minderheidsbelangen	- 232	20
<b>RESULTAAT OVER HET BOEKJAAR</b>	<b>-69 111</b>	<b>54 372</b>
Gewoon resultaat per aandeel (€)	-2,56	2,02
Verwaterd resultaat per aandeel (€)	-2,54	2,01

**GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN**

IN '000 €

31/12/2020

31/12/2019

Resultaat over het boekjaar	-69 111	54 372
<b>Gerealiseerde resultaten</b>	<b>-69 111</b>	<b>54 372</b>

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

Omrekeningsverschillen van intragroep langetermijnleningen in vreemde munten	-10 890	1 380
Omrekeningsverschillen van jaarrekeningen in vreemde munten	-8 250	2 249
Kasstroomafdekkingen - effectief deel van wijzigingen in reële waarde	82	42
Winstbelasting met betrekking tot de componenten van niet-gerealiseerde resultaten die naar winst of verlies geboekt worden in latere perioden	2 395	110
	<b>-16 664</b>	<b>3 781</b>

**Zullen niet naar winst of verlies geboekt kunnen worden:**

Wijziging in inschatting van toegezegde pensioenrechten	96	- 516
Winstbelasting met betrekking tot de componenten van niet-gerealiseerde resultaten die niet naar winst of verlies geboekt worden in latere perioden	- 24	
	<b>72</b>	<b>- 516</b>

<b>Niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelastingen</b>	<b>-16 592</b>	<b>3 265</b>
---	----------------	--------------

<b>GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN OVER HET BOEKJAAR</b>	<b>-85 703</b>	<b>57 637</b>
---	----------------	---------------

## Toe te rekenen aan:

Aandeelhouders van de Vennootschap	-85 426	57 570
Minderheidsbelangen	- 277	67
<b>GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN OVER HET BOEKJAAR</b>	<b>-85 703</b>	<b>57 637</b>

**GECONSOLIDEERDE BALANS / ACTIVA**

IN '000 €	31/12/2020	31/12/2019
Immateriële activa	11 673	12 987
Goodwill	163 148	169 374
Materiële vaste activa	521 136	542 324
Recht-op-gebruik activa	362 481	397 212
Vastgoedbeleggingen	17 557	16 881
Uitgestelde belastingvorderingen	14 778	1 227
Overige vorderingen	6 321	9 011
Overige financiële activa	27	27
<b>Vaste activa</b>	<b>1 097 121</b>	<b>1 149 043</b>
Vorraden	3 865	5 851
Handelsvorderingen en overige vorderingen	26 756	53 385
Actuele belastingvorderingen	7 431	1 303
Geldmiddelen en kasequivalenten	33 007	72 473
Activa aangehouden voor verkoop		1 767
<b>Vlottende activa</b>	<b>71 059</b>	<b>134 779</b>
<b>TOTALE ACTIVA</b>	<b>1 168 180</b>	<b>1 283 822</b>

**GECONSOLIDEERDE BALANS / PASSIVA**

IN '000 €	31/12/2020	31/12/2019
Kapitaal	18 952	18 952
Uitgiftepremie	1 154	1 154
Geconsolideerde reserves	123 640	191 448
Reserve voor omrekeningsverschillen	-17 254	- 582
<b>Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders van de Venootschap</b>	<b>126 492</b>	<b>210 972</b>
<b>Minderheidsbelangen</b>	<b>4</b>	<b>281</b>
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>126 496</b>	<b>211 253</b>
Financieringsverplichtingen	469 882	479 513
Leaseverplichtingen	358 317	383 052
Voorzieningen voor personeelsvoordelen	998	1 036
Voorzieningen	2 021	2 284
Uitgestelde belastingverplichtingen	13 107	20 408
Afgeleide financiële instrumenten	87	169
Overige schulden	6 356	6 939
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>850 768</b>	<b>893 401</b>
Bankoverschrijdingen	112	115
Financieringsverplichtingen	76 599	10 099
Leaseverplichtingen	35 295	33 091
Handels- en overige schulden	78 335	132 740
Voorzieningen	269	549
Actuele belastingverplichtingen	306	2 574
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>190 916</b>	<b>179 168</b>
<b>TOTALE PASSIVA</b>	<b>1 168 180</b>	<b>1 283 822</b>

**GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT**

IN '000 €

31/12/2020

31/12/2019

Resultaat voor belastingen	-91 715	77 311
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen	80 442	70 734
Voorzieningen en waardeverminderingen	2 282	568
Overheidssubsidies	- 950	- 750
(Meer-) Minderwaarde op de realisatie van materiële vaste activa	- 25	-1 169
Verandering in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten en niet-gerealiseerde wisselkoersresultaten	48	46
Verdiscontering langetermijnevorderingen en voorzieningen	- 259	- 335
Op aandelen gebaseerde betalingen	469	723
Inresultaatname kosten herfinanciering	513	418
Intrestlasten en -opbrengsten	24 917	20 321
Kwijtschelding van leasebetalingen aan de leasener	-7 540	
Wijziging van de voorraden	2 148	- 227
Wijziging van de handelsvorderingen en overige vorderingen	25 868	-9 999
Wijziging van de handels- en overige schulden	-52 364	19 002
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>-16 166</b>	<b>176 642</b>
Betaalde winstbelastingen	-4 074	-25 718
<b>Netto-kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>-20 240</b>	<b>150 924</b>
Aanschaffingen immateriële activa	-1 848	-2 637
Aanschaffingen materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	-43 372	-60 067
Vooruitbetaalde leaseverplichtingen	- 40	-3 519
Verwerving dochterondernemingen, na aftrek verworven geldmiddelen	- 87	-173 930
Ontvangsten uit verkopen vastgoedbeleggingen en immateriële en materiële vaste activa	995	5 942
<b>Netto-kasstroom gebruikt bij investeringsactiviteiten</b>	<b>-44 352</b>	<b>-234 211</b>
Investeringsbijdragen	3 340	3 388
Betaling van leaseverplichtingen incl. kwijtschelding van leasebetalingen aan de leasener	-9 244	-20 918
Ontvangsten van leningen	66 500	225 000
Terugbetalingen van leningen	-10 099	-69 221
Betaling van transactiekosten in verband met herfinancieringsverplichtingen	- 45	-1 663
Betaalde intresten	-14 501	-12 941
Ontvangen intresten	5	59
Betaalde intresten uit leaseverplichtingen	-10 248	-9 387
Verkoop van eigen aandelen	478	
Betaalde dividenden		-24 723
<b>Netto-kasstroom - gebruikt bij / + uit financieringsactiviteiten</b>	<b>26 186</b>	<b>89 594</b>
<b>+ TOENAME / - AFNAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN</b>	<b>-38 406</b>	<b>6 307</b>
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van de periode	72 358	65 345
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het einde van de periode	32 895	72 358
Effect van wisselkoersschommelingen op geldmiddelen en kasequivalenten	-1 057	706
<b>+ TOENAME / - AFNAME VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN</b>	<b>-38 406</b>	<b>6 307</b>



2020								
GECONSOLIDEERD MUTATIE-OVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN IN '000 €	TOE TE REKENEN AAN DE AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP						MINDERHEIDS- BELANGEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
	KAPITAAL EN UITGIFTE- PREMIE	RESERVE VOOR OMREKENINGS- VERSCHILLEN	RESERVE MBT INDEKKINGEN	RESERVE EIGEN AANDELEN	RESERVE VOOR OP AANDELEN GEBASEERDE BETALINGEN	OVERGEDRAGEN RESULTATEN		
Op 31 december 2019	20 106	- 582	206	-22 830	3 088	210 985	281	211 253
Resultaat over het boekjaar						-68 879	- 232	-69 111
Gerealiseerde resultaten						-68 879	- 232	-69 111
<b>Zullen naar winst of verlies geboekt worden indien in de toekomst aan specifieke voorwaarden wordt voldaan:</b>								
Omrekeningsverschillen		-19 095					- 45	-19 140
Kasstroomafdekkingen - effectief deel van wijzigingen in reële waarde			82					82
Winstbelasting met betrekking tot de componenten van niet-gerealiseerde resultaten die naar winst of verlies geboekt worden in latere perioden		2 423	- 28					2 395
		-16 672	54				- 45	-16 664
<b>Zullen niet naar winst of verlies geboekt kunnen worden:</b>								
Wijziging in inschatting van toegezegde pensioenrechten						96		96
Winstbelasting met betrekking tot de componenten van niet-gerealiseerde resultaten die niet naar winst of verlies geboekt worden in latere perioden						- 24		- 24
						72		72
<b>Niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelastingen</b>		<b>-16 672</b>	<b>54</b>			<b>72</b>	<b>- 45</b>	<b>-16 592</b>
<b>Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>		<b>-16 672</b>	<b>54</b>			<b>-68 807</b>	<b>- 277</b>	<b>-85 703</b>
Verkoop eigen aandelen				220		258		478
Op aandelen gebaseerde transacties					357	112		469
<b>Transacties met eigenaars, rechtstreeks verwerkt in eigen vermogen</b>				<b>220</b>	<b>357</b>	<b>370</b>		<b>947</b>
Op 31 december 2020	20 106	-17 254	260	-22 610	3 445	142 548	4	126 496

2019								
GECONSOLIDEERD MUTATIE-OVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN IN '000 €	TOE TE REKENEN AAN DE AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP						MINDERHEIDS- BELANGEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
	KAPITAAL EN UITGIFTE- PREMIE	RESERVE VOOR OMREKENINGS- VERSCHILLEN	RESERVE MBT INDEKKINGEN	RESERVE EIGEN AANDELEN	RESERVE VOOR OP AANDELEN GEBASEERDE BETALINGEN	OVERGEDRAGEN RESULTATEN		
Op 31 december 2018	20 106	-4 164	54	-22 830	2 365	181 872	214	177 617
Resultaat over het boekjaar						54 352	20	54 372
Gerealiseerde resultaten						54 352	20	54 372
<b>Zullen naar winst of verlies geboekt worden indien in de toekomst aan specifieke voorwaarden wordt voldaan:</b>								
Omrekeningsverschillen		3 582					47	3 629
Kasstroomafdekkingen - effectief deel van wijzigingen in reële waarde			42					42
Winstbelasting met betrekking tot de componenten van niet-gerealiseerde resultaten die naar winst of verlies geboekt worden in latere perioden			110					110
		3 582	152				47	3 781
<b>Zullen niet naar winst of verlies geboekt kunnen worden:</b>								
Wijziging in inschatting van toegezegde pensioenrechten						- 516		- 516
						- 516		- 516
<b>Niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelastingen</b>		<b>3 582</b>	<b>152</b>			<b>- 516</b>	<b>47</b>	<b>3 265</b>
<b>Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>		<b>3 582</b>	<b>152</b>			<b>53 836</b>	<b>67</b>	<b>57 637</b>
Dividenden						-24 723		-24 723
Op aandelen gebaseerde transacties					723			723
Transacties met eigenaars, rechtstreeks verwerkt in eigen vermogen					723	-24 723		-24 000
Op 31 december 2019	20 106	- 582	206	-22 830	3 088	210 985	281	211 253

31 december 2020										
SEGMENTINFORMATIE IN '000 €	BELGIË	FRANKRIJK	CANADA	SPANJE	NEDERLAND	VERENIGDE STATEN	LUXEMBURG	ANDERE* (POLEN EN ZWITSERLAND)	NIET- GEALLOCEERD	TOTAAL
Segmentopbrengsten	33 148	24 743	33 664	16 402	28 173	12 473	6 173	2 175		156 951
Intersegment opbrengsten	19 368	- 26						- 11		19 331
<b>Opbrengsten</b>	<b>52 516</b>	<b>24 717</b>	<b>33 664</b>	<b>16 402</b>	<b>28 173</b>	<b>12 473</b>	<b>6 173</b>	<b>2 164</b>		<b>176 282</b>
<b>Segmentresultaat</b>	<b>- 18 787</b>	<b>- 4 522</b>	<b>- 23 566</b>	<b>- 5 276</b>	<b>- 544</b>	<b>- 12 167</b>	<b>- 876</b>	<b>75</b>		<b>- 65 663</b>
Financiële opbrengsten									1 552	1 552
Financiële kosten									- 27 604	- 27 604
<b>Resultaat voor belastingen</b>										<b>- 91 715</b>
Winstbelastingen									22 604	22 604
<b>RESULTAAT OVER HET BOEKJAAR</b>										<b>- 69 111</b>
<b>Investerings</b>	<b>4 459</b>	<b>5 216</b>	<b>11 965</b>	<b>1 521</b>	<b>20 326</b>	<b>1 214</b>	<b>491</b>	<b>28</b>		<b>45 220</b>

31 december 2020										
SEGMENTINFORMATIE IN '000 €	BELGIË	FRANKRIJK	CANADA	SPANJE	NEDERLAND	VERENIGDE STATEN	LUXEMBURG	ANDERE* (POLEN EN ZWITSERLAND)	NIET- GEALLOCEERD	TOTAAL
<b>Segment activa</b>	<b>100 249</b>	<b>132 639</b>	<b>338 037</b>	<b>125 491</b>	<b>201 555</b>	<b>168 331</b>	<b>23 692</b>	<b>22 943</b>	<b>55 243</b>	<b>1 168 180</b>
<b>Segment passiva</b>	<b>43 070</b>	<b>47 256</b>	<b>248 042</b>	<b>45 832</b>	<b>38 830</b>	<b>51 442</b>	<b>6 812</b>	<b>307</b>	<b>686 589</b>	<b>1 168 180</b>

\* Het andere operationele segment bevat Polen en Zwitserland. Geen van deze segmenten had in 2020 de benodigde omvang om te voldoen aan de kwantitatieve vereisten voor een te rapporteren segment.

31 december 2019										
SEGMENTINFORMATIE IN '000 €	BELGIË	FRANKRIJK	CANADA	SPANJE	NEDERLAND	VERENIGDE STATEN	LUXEMBURG	ANDERE* (POLEN EN ZWITSERLAND)	NIET-GEALLOCEERD	TOTAAL
Segmentopbrengsten	209 382	81 754	137 712	61 369	65 738	15 728	17 550	4 682		593 915
Intersegment opbrengsten	- 42 360	- 39						- 34		- 42 433
<b>Opbrengsten</b>	<b>167 022</b>	<b>81 715</b>	<b>137 712</b>	<b>61 369</b>	<b>65 738</b>	<b>15 728</b>	<b>17 550</b>	<b>4 648</b>		<b>551 482</b>
<b>Segmentresultaat</b>	<b>29 201</b>	<b>20 607</b>	<b>12 263</b>	<b>13 635</b>	<b>16 580</b>	<b>2 355</b>	<b>4 926</b>	<b>1 470</b>		<b>101 037</b>
Financiële opbrengsten									941	941
Financiële kosten									- 24 667	- 24 667
<b>Resultaat voor belastingen</b>										<b>77 311</b>
Winstbelastingen									- 22 939	- 22 939
<b>RESULTAAT OVER HET BOEKJAAR</b>										<b>54 372</b>
<b>Investerings</b>	<b>13 802</b>	<b>12 409</b>	<b>21 023</b>	<b>3 672</b>	<b>8 511</b>	<b>15</b>	<b>2 852</b>	<b>420</b>		<b>62 704</b>

31 december 2019										
SEGMENTINFORMATIE IN '000 €	BELGIË	FRANKRIJK	CANADA	SPANJE	NEDERLAND	VERENIGDE STATEN	LUXEMBURG	ANDERE* (POLEN EN ZWITSERLAND)	NIET-GEALLOCEERD	TOTAAL
<b>Segment activa</b>	<b>119 318</b>	<b>138 691</b>	<b>377 573</b>	<b>148 919</b>	<b>181 679</b>	<b>196 903</b>	<b>21 774</b>	<b>23 935</b>	<b>75 030</b>	<b>1 283 822</b>
<b>Segment passiva</b>	<b>62 384</b>	<b>52 060</b>	<b>277 010</b>	<b>67 596</b>	<b>33 246</b>	<b>61 392</b>	<b>5 321</b>	<b>682</b>	<b>724 131</b>	<b>1 283 822</b>

\* Het andere operationele segment bevat Polen en Zwitserland. Geen van deze segmenten had in 2019 de benodigde omvang om te voldoen aan de kwantitatieve vereisten voor een te rapporteren segment.

AANPASSINGEN IN '000 €	31/12/2020	31/12/2019
EBITDA	- 304	-1 808
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen	-249	- 967
Voorzieningen	128	-146
Financieel resultaat	24	
Winstbelasting	- 32	1 290
<b>Netto-impact van aanpassingen</b>	<b>- 433</b>	<b>-1 631</b>

RECONCILIATIE AANGEPAST RESULTAAT IN '000 €	31/12/2020	31/12/2019
Bedrijfsresultaat	-65 663	101 037
Financieel resultaat	-26 052	-23 726
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>-91 715</b>	<b>77 311</b>
Winstbelastingen	22 604	-22 939
<b>Resultaat over het boekjaar</b>	<b>-69 111</b>	<b>54 372</b>
Netto-impact van aanpassingen	433	1 631
<b>Aangepast resultaat over het boekjaar</b>	<b>-68 678</b>	<b>56 003</b>

RECONCILIATIE EBITDAL IN '000 €	31/12/2020	31/12/2019
EBITDA	17 188	172 339
Kost gerelateerd aan huurcontracten (excl. huurkortingen en gemeenschappelijke kosten)	-31 169	-29 982
<b>EBITDAL</b>	<b>-13 981</b>	<b>142 357</b>

RECONCILIATIE AANGEPASTE EBITDAL IN '000 €	31/12/2020	31/12/2019
EBITDAL	-13 981	142 357
Impact van aanpassingen aan EBITDA	304	1 808
<b>Aangepaste EBITDAL</b>	<b>-13 677</b>	<b>144 166</b>

RECONCILIATIE AANGEPASTE EBITDA VS EBITDA IN '000 €	31/12/2020	31/12/2019
Bedrijfsresultaat	-65 663	101 037
Afschrijvingen	80 442	70 734
Voorzieningen en waardeverminderingen	2 409	568
<b>EBITDA</b>	<b>17 188</b>	<b>172 339</b>
Impact van aanpassingen aan EBITDA	304	1 808
<b>Aangepaste EBITDA</b>	<b>17 492</b>	<b>174 148</b>

RECONCILIATIE NETTO FINANCIËLE SCHULD IN '000 €	31/12/2020	31/12/2019
Financiële schuld	940 204	905 870
Geldmiddelen en kasequivalenten	-33 007	-72 473
Tax shelter investeringen	- 304	- 304
<b>Netto financiële schuld</b>	<b>906 892</b>	<b>833 093</b>

RECONCILIATIE NETTO FINANCIËLE SCHULD EXCL. LEASEVERPLICHTINGEN IN '000 €	31/12/2020	31/12/2019
Financiële schuld excl. leaseverplichtingen	546 593	489 727
Geldmiddelen en kasequivalenten	-33 007	-72 473
Tax shelter investeringen	- 304	- 304
<b>Netto financiële schuld excl. leaseverplichtingen</b>	<b>513 281</b>	<b>416 950</b>
Impact leaseverplichtingen	393 611	416 143
<b>Netto financiële schuld</b>	<b>906 892</b>	<b>833 093</b>

RECONCILIATIE VRIJE KASSTROOM IN '000 €	31/12/2020	31/12/2019
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	-16 166	176 642
Betaalde winstbelastingen	-4 074	-25 718
Onderhoudsinvesteringen in immateriële en materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	-5 565	-20 956
Betaalde / ontvangen interestlasten	-14 496	-12 882
Betaling van leaseverplichtingen	-16 152	-26 917
<b>Vrije kasstroom</b>	<b>-56 453</b>	<b>90 169</b>

RECONCILIATIE ROCE IN '000 €	31/12/2020	31/12/2019
Bedrijfsresultaat	-65 663	101 037
Impact van aanpassingen aan EBIT	425	2 921
<b>Aangepaste EBIT</b>	<b>-65 238</b>	<b>103 958</b>
Gemiddelde vaste activa	1 123 082	853 598
Gemiddelde uitgestelde belastingvorderingen	-8 002	-1 327
Gemiddelde activa aangehouden voor verkoop	884	4 379
Gemiddelde voorraden	4 858	5 384
Gemiddelde handelsvorderingen	28 804	38 515
Gemiddelde handelsschulden	-82 760	-96 187
<b>Aangewend kapitaal</b>	<b>1 066 866</b>	<b>804 362</b>
<b>Rendement op aangewend kapitaal (ROCE)</b>	<b>-6,1%</b>	<b>12,9%</b>

RECONCILIATIE ROCE EXCL. IFRS 16 IN '000 €	31/12/2020	31/12/2019
Bedrijfsresultaat + IFRS 16 afschrijvingen - kost gerelateerd aan huurcontracten (excl. huurkortingen en gemeenschappelijke kosten)	-69 784	95 279
Impact van aanpassingen aan EBIT	425	2 921
<b>Aangepaste EBIT excl. IFRS 16</b>	<b>-69 359</b>	<b>98 200</b>
Gemiddelde vaste activa excl. recht-op-gebruik activa	743 236	654 992
Gemiddelde uitgestelde belastingvorderingen excl. IFRS 16 impact	-7 337	-1 594
Gemiddelde activa aangehouden voor verkoop	884	4 379
Gemiddelde voorraden	4 858	5 384
Gemiddelde handelsvorderingen	28 804	38 515
Gemiddelde handelsschulden	-82 760	-96 187
<b>Aangewend kapitaal excl. IFRS 16</b>	<b>687 684</b>	<b>605 490</b>
<b>Rendement op aangewend kapitaal (ROCE) excl. IFRS 16</b>	<b>-10,1%</b>	<b>16,2%</b>

RECONCILIATIE CURRENT RATIO IN '000 €	31/12/2020	31/12/2019
Vlottende activa	71 059	134 779
Schulden op ten hoogste één jaar	190 916	179 168
<b>Current ratio</b>	<b>0,37</b>	<b>0,75</b>

RECONCILIATIE CURRENT RATIO EXCL. KORTE TERMIJN LEASEVERPLICHTINGEN IN '000 €	31/12/2020	31/12/2019
Vlottende activa	71 059	134 779
Schulden op ten hoogste één jaar excl. korte termijn leaseverplichtingen	155 621	146 077
<b>Current ratio excl. korte termijn leaseverplichtingen</b>	<b>0,46</b>	<b>0,92</b>



RECONCILIATIE INVESTERINGEN VOLGENS KASSTROOMOVERZICHT IN '000 €	31/12/2020	31/12/2019
Aanschaffing immateriële activa	1 848	2 637
Aanschaffing materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	43 372	60 067
Vooruitbetaalde leaseverplichtingen	40	3 519
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek verworven geldmiddelen	87	173 930
Ontvangsten uit verkopen vastgoedbeleggingen en immateriële en materiële vaste activa	- 995	-5 942
<b>Totale investeringen volgens het kasstroomoverzicht</b>	<b>44 352</b>	<b>234 211</b>

RECONCILIATIE GEARING RATIO IN '000 €	31/12/2020	31/12/2019
Netto financiële schuld	906 892	833 093
Eigen Vermogen	126 496	211 253
<b>Gearing ratio</b>	<b>7,17</b>	<b>3,94</b>

RECONCILIATIE GEARING RATIO EXCL. LEASEVERPLICHTINGEN IN '000 €	31/12/2020	31/12/2019
Netto financiële schuld excl. leaseverplichtingen	513 281	416 950
Eigen Vermogen	126 496	211 253
<b>Gearing ratio excl. leaseverplichtingen</b>	<b>4,06</b>	<b>1,97</b>

# Verklarende woordenlijst en APM's

Onderstaande woordenlijst bevat tevens Alternative Performance Measures (APM's) die als doel hebben de transparantie van de financiële informatie te bevorderen.

## Bruto-resultaat

Opbrengsten - kostprijs van verkopen

## Bedrijfsresultaat (EBIT)

Bruto-resultaat - verkoop- en marketingkosten - administratiekosten + overige bedrijfsopbrengsten - overige bedrijfskosten

## Aangepast bedrijfsresultaat

Bedrijfsresultaat na eliminatie van aanpassingen; wordt gebruikt om het bedrijfsresultaat weer te geven uit de normale bedrijfsactiviteiten

## EBITDA

Bedrijfsresultaat + afschrijvingen + waardeverminderingen + beweging in provisies

## EBITDAL

EBITDA verminderd met de kost gerelateerd aan huurcontracten (excl. huurkortingen en gemeenschappelijke kosten)

## Aangepaste EBITDA

EBITDA na eliminatie van aanpassingen; wordt gebruikt om de EBITDA weer te geven uit de normale bedrijfsactiviteiten

## Aanpassingen

Tot deze categorie behoren hoofdzakelijk resultaten uit buitengebruikstelling van vaste activa, bijzondere waardeverminderingverliezen op activa, voorzieningen en kosten met betrekking tot herstructureringen en overnames en overige bijzondere baten en lasten

## Financieel resultaat

Financiële opbrengsten - financiële kosten

## Effectief belastingpercentage

Winstbelastingen / resultaat voor belastingen

## Aangepast resultaat

Resultaat over het boekjaar na eliminatie van aanpassingen; wordt gebruikt om het resultaat weer te geven uit de normale bedrijfsactiviteiten

## Resultaat over het boekjaar, aandeel van de Groep

Resultaat over het boekjaar toe te rekenen aan aandeelhouders van de Vennootschap

## Gewoon resultaat per aandeel

Resultaat over het boekjaar, aandeel van de Groep / (gemiddeld aantal uitstaande aandelen - gemiddeld aantal eigen aandelen)

## Verwaterd resultaat per aandeel

Resultaat over het boekjaar, aandeel van de Groep / (gemiddeld aantal uitstaande aandelen - gemiddeld aantal eigen aandelen + aantal mogelijke nieuwe aandelen die moeten uitgegeven worden in het kader van bestaande aandelenoptieplannen x verwateringseffect van de aandelenoptieplannen)

## Dividend

De betaling van het resultaat van een onderneming aan haar aandeelhouders

## Investeringen

Gekapitaliseerde investeringen in immateriële en materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen

## Bruto financiële schuld

Financieringsverplichtingen op lange en korte termijn

#### **Netto financiële schuld**

Financiële schuld na aftrek van geldmiddelen en kasequivalenten en geldbeleggingen en tax shelter investeringen

#### **Netto financiële schuld excl. leaseverplichtingen**

Financiële schuld exclusief leaseverplichtingen na aftrek van geldmiddelen en kasequivalenten en geldbeleggingen en tax shelter investeringen

#### **ROCE (Rendement op aangewend kapitaal)**

Aangepaste EBIT / (gemiddelde vaste activa - gemiddelde uitgestelde belastingvorderingen + gemiddelde activa aangehouden voor verkoop + gemiddelde handelsvorderingen + gemiddelde voorraden - gemiddelde handels-schulden)

#### **Current ratio**

Vlottende activa / schulden op ten hoogste één jaar

#### **Vrije kasstroom**

Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten - onderhoudsinvesteringen in immateriële en materiële vaste activa en vast-goedbeleggingen - betaalde intrestlasten