



# Kinopolis Group

## Résultats annuels 2020

Information réglementée - 25 février 2021

### **Kinopolis a réussi à limiter sa consommation de trésorerie en 2020 et maintient une base financière solide durant la crise de la Covid-19**

Après un début d'année 2020 prometteur pour Kinopolis, avec une augmentation de 12,0 % des visiteurs jusqu'au 12 mars, l'industrie du cinéma a été durement touchée par la pandémie de Covid-19, ce qui a entraîné de longues périodes de fermeture des cinémas, des mesures restrictives et des reports répétés de sorties de superproductions.

Kinopolis a ainsi accueilli 12,1 millions de visiteurs en 2020, alors que l'on s'attendait initialement à plus de 45 millions de visiteurs. Grâce à un contrôle rigoureux des coûts et aux mesures prises, la perte d'EBITDA, ajustée pour les loyers (EBITDAL), a été limitée à -14,0 millions €.

Kinopolis est entré dans la crise avec un ratio d'endettement conservateur et une réserve de liquidités substantielle, encore renforcée par le prêt supplémentaire de 80,0 millions € contracté au début de 2021. Vu la gestion rigoureuse des coûts, soutenue par l'importante position immobilière du Groupe, Kinopolis traverse la crise avec confiance et sera capable de résister longtemps encore aux effets négatifs de la pandémie de Covid-19. Au début de l'année 2021, le Groupe disposait d'une marge de manœuvre financière de 171,0 millions €.

Ces derniers mois, le management s'est attaché à approfondir la stratégie d'entreprise, ce qui a débouché sur un plan - appelé « Entrepreneurship 2022 » - qui, sur la base de nouvelles optimisations et innovations, devrait soutenir au maximum la relance et les performances du Groupe à partir de 2022. La construction de plusieurs projets de construction a également été poursuivie l'année dernière et ces nouveaux cinémas contribueront également à soutenir la relance.

#### **Principales réalisations en 2020**

- ★ Principalement grâce à une gestion rigoureuse des coûts, la consommation de trésorerie résultant de la crise de la Covid-19 a été limitée à 32,1 millions € en 2020 (hors impact sur le fonds de roulement).
- ★ Un crédit in fine supplémentaire de 80,0 millions €, d'une durée de 3 ans, combiné à une prolongation de la suspension des covenants bancaires (« covenant holiday ») jusqu'au 30 juin 2022.
- ★ Élaboration des plans « Entrepreneurship 2022 », en application de la stratégie d'entreprise de Kinopolis.
- ★ Poursuite et achèvement de divers projets de construction : Kinopolis Haarlem (NL), Leidschendam (NL), Metz Waves (FR) et Edmonton Tamarack (CA)
- ★ Plusieurs nouvelles initiatives dans le contexte de la Covid-19, notamment « Kinopolis on Tour », un service de livraison à domicile et un concept de « cinéma privé ».

#### **Chiffres clés 2020 par rapport à 2019**

- ★ Kinopolis a accueilli 12,1 millions de visiteurs en 2020, en raison des fermetures répétées de cinémas à partir de la mi-mars, des mesures de sécurité imposées et du report des superproductions.



## Kinopolis Group

### Résultats annuels 2020

Information réglementée - 25 février 2021

- ★ Les recettes totales par visiteur ont également progressé en 2020.
- ★ Grâce aux mesures prises en matière de coûts, l'EBITDAL, c'est-à-dire l'EBITDA ajusté pour les loyers, n'a été que de -14,0 millions €.
- ★ Le résultat net s'est élevé à -69,1 millions €, principalement en raison des amortissements élevés liés à l'importante position immobilière du Groupe.
- ★ Le flux de trésorerie libre s'est établi à -56,5 millions € pour l'ensemble de l'année. Si l'on exclut la perte de fonds de roulement, le flux de trésorerie libre a été limité au second semestre à seulement -3,6 millions € par mois.
- ★ L'endettement financier net, hors dettes de location, par rapport au 31 décembre 2019, a augmenté, passant de 417,0 millions € à 513,3 millions €, principalement en raison du flux de trésorerie libre négatif combiné aux investissements dans la construction de nouveaux complexes.
- ★ Au vu du résultat et des circonstances actuelles, il sera proposé à l'Assemblée générale de ne pas verser de dividende pour l'exercice 2020.

#### Eddy Duquenne, CEO de Kinopolis Group, à propos des résultats de 2020 :

« Kinopolis est encore et toujours en très bonne position financière. Notre endettement financier net n'a augmenté que de 96,3 millions €. Ce montant comprend près de 40 millions € d'investissements d'expansion. Cette dette intègre également une perte de fonds de roulement de 24,3 millions € due à l'arrêt de nos activités, que nous récupérerons lors du redémarrage de nos cinémas. Autrement dit, notre consommation réelle de liquidités en 2020 s'est limitée à 32,1 millions €, ce dont nous pouvons être fiers dans les circonstances données. Avec une réserve de liquidités de 171,0 millions € au début de cette année, Kinopolis peut donc tenir bon pendant longtemps encore et nous pouvons dire avec certitude que notre entreprise traversera cette crise. »

Tout le monde attend la réouverture des cinémas. Que ce soient les studios américains, qui ne cessent de reporter leurs superproductions en raison de l'importance des cinémas dans le cycle de vie d'un film, ou nos clients, qui ont besoin de se divertir hors de chez eux. Et nos employés aussi, au chômage depuis longtemps, sont très désireux de se remettre au travail. Nous sommes convaincus que nous pouvons rouvrir en toute sécurité et contribuer ainsi au bien-être de tous. En attendant, avec nos plans 'Entrepreneurship 2022', nous continuons à préparer l'avenir. »



# Kinopolis Group

## Résultats annuels 2020

Information réglementée - 25 février 2021

### Chiffres clés

En millions d'€	2020	2019	écart %
Produits	176,3	551,5	-68,0%
Visiteurs ('000)	12 051	40 341	-70,1%
EBITDA	17,2	172,3	-90,0%
Marge EBITDA	9,8%	31,3%	-2 150 pb
EBITDA / visiteur	1,43	4,27	-66,6%
EBITDAL	-14,0	142,4	-109,8%
Marge EBITDAL	-7,9%	25,8%	-3 374 pb
EBITDAL / visiteur	-1,16	3,53	-132,9%
EBIT	-65,7	101,0	-165,0%
Marge EBIT	-37,2%	18,3%	-5 557 pb
Résultat	-69,1	54,4	-227,1%
Résultat par action (en €)	-2,56	2,02	-226,7%
Flux de trésorerie libre	-56,5	90,2	-162,6%

En millions d'€	31/12/2020	31/12/2019	écart %
Total des actifs	1 168,2	1 283,8	-9,0%
Capitaux propres	126,5	211,3	-40,1%
Endettement financier net excl. dettes de location (EFN)	513,3	417,0	23,1%

### Explications

#### Visiteurs

Avec l'impact des fermetures prolongées et des mesures de sécurité imposées, combiné à l'absence de sorties internationales, Kinopolis n'a accueilli que 12,1 millions de visiteurs en 2020 (-70,1 % par rapport à 2019). L'ajout des cinémas américains, acquis à l'automne 2019, n'a pas atténué la baisse de fréquentation, étant donné que les cinémas MJR ont été fermés pendant la plus grande partie de l'année.



# Kinopolis Group

## Résultats annuels 2020

Information réglementée - 25 février 2021

Nous avons constaté une baisse de plus de 70 % des visiteurs dans tous les pays, sauf aux Pays-Bas (-55,7 %) où les cinémas ont été ouverts le plus grand nombre de jours et où le succès du contenu local a partiellement compensé le manque de contenu hollywoodien.

Le top 5 de 2020 a été constitué par « Bad Boys for Life », « 1917 », « Sonic, Le film », « Star Wars IX : L'ascension de Skywalker » et « Tenet ». Les films locaux ayant remporté le plus grand succès ont été « F.C. De Kampioenen 4 » et « Bigfoot Family » en Belgique, « Ducobu 3.0 » et « 30 jours max » en France, « De Beentjes van Sint Hildegard » et « April, May en June » aux Pays-Bas, « Padre no hay más que uno 2 : la llegada de la suegra » et « Adú » en Espagne et « La galerie des cœurs brisés » au Canada.

Visiteurs (millions)	Belgique	France	Canada	Espagne	Pays-Bas	États-Unis	Luxembourg	Suisse	Total
Nombre de cinémas*	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%

Visiteurs (millions)	Belgique	France	Canada	Espagne	Pays-Bas	États-Unis	Luxembourg	Suisse	Total
Nombre de cinémas*	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%

\* Exploité par Kinopolis. En outre, 1 cinéma (en Pologne) est loué à des tiers.  
Nombre de cinémas au 31/12/2020.

## Produits

Les produits totaux en 2020 se sont élevés à 176,3 millions €. Les produits ont moins diminué que les visiteurs, principalement en raison des revenus générés par le B2B, les concessions et la distribution de films qui ont moins diminué que les visiteurs. Les produits liés aux visiteurs ont reculé de 70,2 % et sont donc restés plus ou moins stables par rapport à l'évolution des visiteurs. Les produits du Box-Office (BO) ont chuté de 70,0 % et ceux de la vente de boissons et snacks (In-theatre sales, ITS) ont reculé de 70,5 %. Les produits du BO par visiteur ont légèrement progressé, en raison de la pondération accrue des Pays-Bas, et les produits ITS par visiteur ont enregistré une légère baisse, en raison des restrictions sur les ventes dans de nombreux pays au cours du quatrième trimestre.

Les produits provenant des activités B2B ont cédé 62,4 % et Brightfish, la régie publicitaire d'écran en Belgique, a vu ses revenus plonger de 75,8 %. Les produits découlant des activités immobilières et de la branche de distribution de films en Belgique (Kinopolis Film Distribution, KFD) ont connu un recul moins prononcé, de 21,4 % et 35,6 % respectivement.

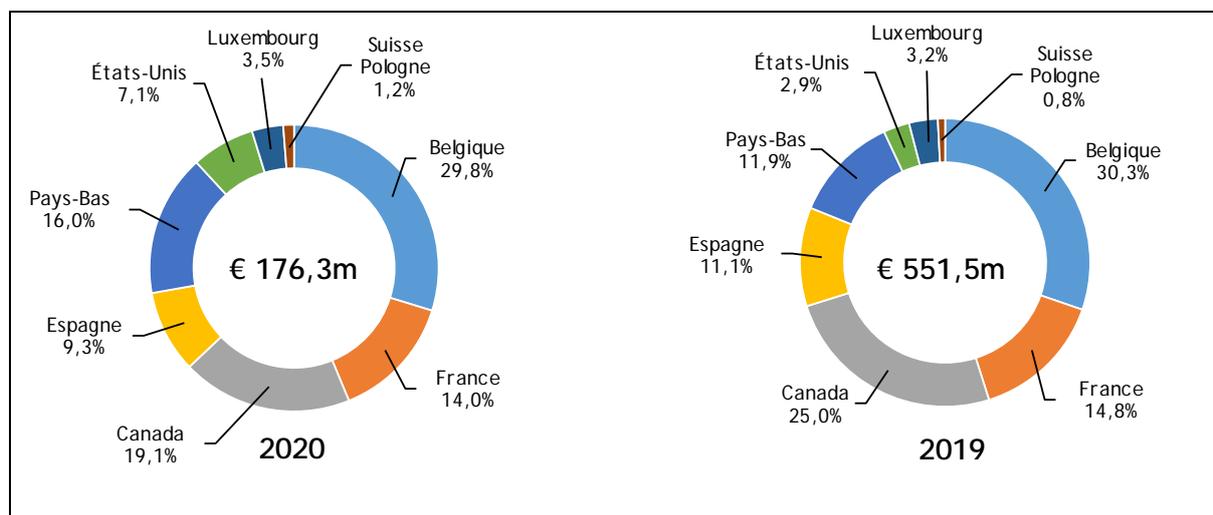


# Kinepolis Group

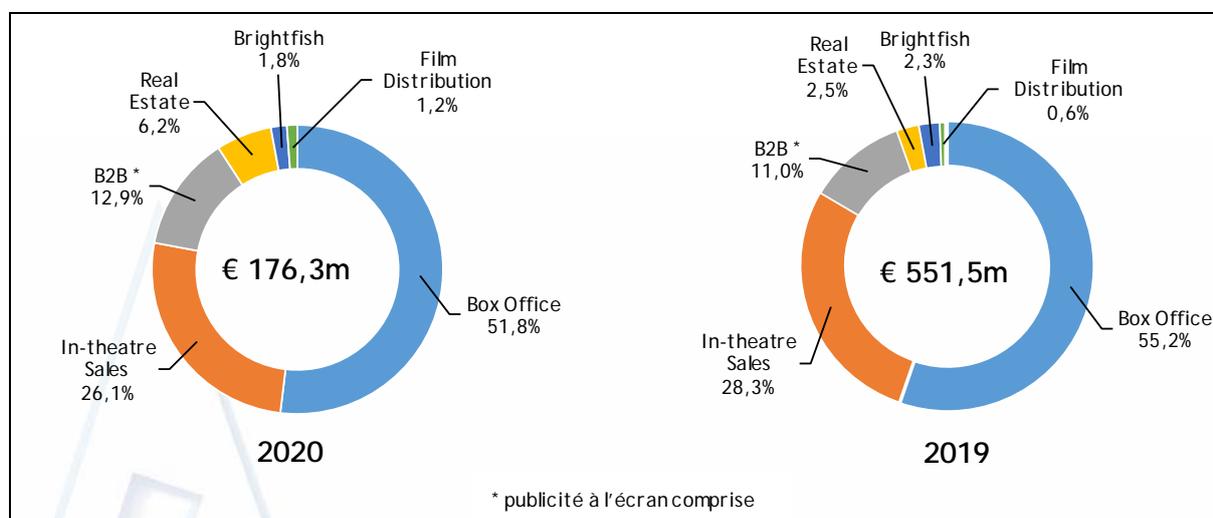
## Résultats annuels 2020

Information réglementée - 25 février 2021

### Produits par pays



### Produits par activité



Les produits du Box-Office se sont établis à 91,4 millions €. Le BO par visiteur a diminué dans pratiquement tous les pays, en raison de l'absence de superproductions et dès lors de la baisse des ventes de produits premium tels que Cosy Seats, Laser ULTRA, 4DX et ScreenX, ainsi que d'une proportion moins importante de la 3D. En Espagne, les produits du BO par visiteur ont augmenté en raison d'un moins grand nombre d'actions sur les prix en 2020 et d'une augmentation du prix des tickets en 2019.

Les in-theatre sales se sont chiffrées à 45,9 millions € et ont diminué un peu plus que l'évolution des visiteurs, d'une part en raison de la diminution du contenu « popcorn » et d'autre part en raison des restrictions sur les ventes dans de nombreux pays au cours du quatrième trimestre. Nous avons constaté un tassement du chiffre d'affaires par visiteur dans presque tous les pays, sauf en Amérique



# Kinopolis Group

## Résultats annuels 2020

Information réglementée - 25 février 2021

du Nord où le Canada et les États-Unis ont tous deux enregistré une hausse du nombre de produits vendus par visiteur.

Les produits B2B ont baissé de 62,4 %, notamment en raison d'une forte diminution de la publicité à l'écran (-71,2 %) et d'un recul des ventes de chèques cadeau et d'événements.

Les recettes immobilières ont diminué de 21,4 % à la suite d'une baisse du loyer variable en Pologne, de réductions concédées à des locataires pendant le confinement et d'une série de concessions inoccupées en Belgique et aux Pays-Bas.

Les recettes de Kinopolis Film Distribution (KFD) n'ont baissé que de 35,6 % malgré le nombre moins élevé de sorties, principalement en raison de l'augmentation des recettes du catalogue après la diffusion en salle (divertissement à domicile).

Brightfish a vu ses revenus baisser de 75,8 %, en raison de la fermeture des cinémas et d'une forte baisse consécutive des événements et de la publicité à l'écran nationale et locale.

### EBITDA

Grâce aux mesures prises en matière de coûts, l'EBITDA a été positif. L'EBITDA a enregistré un recul de 90,0 %, pour s'établir à 17,2 millions €. L'EBITDA ajusté pour les loyers (EBITDAL) s'est élevé à -14,0 millions €. L'EBITDA par visiteur a diminué, passant 4,27 € à 1,43 €.

### Perte de l'exercice

La perte avant impôts s'est chiffrée à -91,7 millions €, mais a été partiellement compensée par la création d'actifs d'impôts. La perte s'est dès lors établie à -69,1 millions € en 2020, ce qui s'explique par la perte d'exploitation (EBITDAL) et par des frais financiers et des amortissements plus élevés en raison d'investissements dans des complexes nouvellement construits ainsi que d'acquisitions remontant à 2019.

La hausse du résultat financier net a principalement résulté du placement d'obligations d'un montant de 225,0 millions € en juillet 2019 et de la mobilisation partielle du crédit roll-over en 2020.

Avec 24,6 %, le taux d'imposition effectif a été bien inférieur au taux d'imposition de 29,7 % en 2019.

Le résultat par action s'est élevé à -2,56 €.

### Flux de trésorerie libre et endettement financier net

Le flux de trésorerie libre s'est établi à -56,5 millions €, contre 90,2 millions € en 2019. Le flux de trésorerie libre a été influencé négativement par la perte du fonds de roulement de 24,3 millions €.

Le flux de trésorerie libre après investissements d'expansion, dividendes et vente d'actifs s'est élevé à -94,8 millions €, dont 39,7 millions € d'investissements dans l'expansion externe, avec la construction de cinq nouveaux complexes aux Pays-Bas, en France et au Canada, et le déploiement de concepts d'expérience au premier trimestre 2020 dans des cinémas existants et acquis, tels que ScreenX et Laser ULTRA. Les investissements dans la maintenance ont été limités à 5,6 millions € et ont été principalement réalisés au premier trimestre, en raison du gel général des investissements après le premier confinement.



# Kinopolis Group

## Résultats annuels 2020

Information réglementée - 25 février 2021

L'endettement financier net, hors dettes de location, a progressé de seulement 96,3 millions €, principalement en raison de l'expansion interne et externe pour un total de 39,7 millions € et d'une perte de fonds de roulement de 24,3 millions € résultant de l'arrêt quasi total de l'activité. Sans ces investissements et la perte de fonds de roulement, l'accroissement de l'endettement financier net<sup>1</sup> s'est chiffré à seulement 32,3 millions € et ce, dans une période de chiffre d'affaires très limité depuis la mi-mars.

Kinopolis ne doit respecter des conditions concernant entre autres le ratio d'endettement maximum (conventions) que sur sa dette bancaire. Il s'agit du crédit roll-over de 120,0 millions € (66,5 millions € tirés le 31/12/2020) et d'un prêt à terme de 20,3 millions €. Le nouveau crédit souscrit début janvier 2021 pour un montant de 80,0 millions € relève également de ces conventions. Aucune convention ne s'applique aux autres dettes. Une hausse des intérêts en cas de dépassement d'un certain ratio d'endettement n'intervient que pour le placement privé de 2019. En raison de la pandémie de Covid-19, Kinopolis a conclu, avec ses institutions financières, un accord lui octroyant une suspension des covenants bancaires (« covenant holiday ») jusqu'au 30 juin 2022. Cela signifie, entre autres, que les conditions relatives au ratio maximal de la dette par rapport à l'EBITDAL seront temporairement suspendues jusqu'aux chiffres semestriels du 30 juin 2022. Ces conditions, qui ne s'appliquent qu'à la dette bancaire, sont remplacées, entre autres, par 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.

Au début de 2021, Kinopolis Group disposait de 171,0 millions € de liquidités, y compris le nouveau crédit de 80,0 millions € souscrit début janvier.

L'endettement financier brut total, hors dettes de location, en hausse de 56,9 millions €, s'est établi à 546,6 millions € au 31 décembre 2020, contre 489,7 millions € au 31 décembre 2019. Cette dette brute n'inclut pas le nouveau crédit de 80,0 millions € sur 3 ans souscrit au début du mois de janvier 2021.

### Bilan

Au 31 décembre 2020, les capitaux propres s'élevaient à 126,5 millions €. La solvabilité a atteint 10,8 %, contre 16,5 % en 2019.

### Dividende

Au vu du résultat et des circonstances actuelles, le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale du 12 mai 2021 de ne pas verser de dividende au titre de l'exercice 2020.

---

<sup>1</sup> Endettement financier net hors dettes de location.



# Kinopolis Group

## Résultats annuels 2020

Information réglementée - 25 février 2021

### Principaux événements en 2020

#### **Kinopolis libre d'ouvrir de nouveaux cinémas en Belgique à partir d'août 2021**

Le 23 octobre 2019, la Cour d'appel de Bruxelles a annulé la décision de l'Autorité belge de la Concurrence (ABC) du 25 mars 2019 et a décidé de lever la condition qui empêche Kinopolis de réaliser une croissance organique en Belgique. L'Autorité de la Concurrence s'est ensuite prononcée le 11 février 2020 sur la période de transition et a décidé qu'à partir du 12 août 2021, Kinopolis n'avait plus besoin de son autorisation préalable pour ouvrir de nouveaux complexes cinématographiques sur son marché domestique.

#### **Rénovation du cinéma « Full » à Barcelone**

En Espagne, la première fermeture a été mise à profit pour rénover en profondeur le cinéma « Full » de Barcelone, acquis en 2019. Ce cinéma a ainsi été notamment doté d'une boutique entièrement renouvelée, dans le droit fil du célèbre concept de magasin en libre-service de Kinopolis. Le cinéma de Barcelone, qui compte 28 écrans et plus de 2 500 sièges, continuera à fonctionner sous la marque établie « Full ».

#### **Succès de la campagne cinéma en plein air « Kinopolis on Tour »**

Kinopolis a lancé le concept de cinéma en plein air « Kinopolis on Tour » en Belgique au début de l'été. Durant tout l'été, « Kinopolis on Tour » s'est installé à différents endroits pour permettre aux visiteurs de visionner un film sur le plus grand écran LED mobile du monde dans le confort de leur voiture. Cet été, Kinopolis On Tour a accueilli plus de 16 000 voitures sur 10 sites différents. Une édition de « Kinopolis on Tour » est également prévue pour les vacances de Pâques et l'été 2021.

#### **Ouverture de Kinopolis Haarlem**

Le 8 octobre 2020, Kinopolis a ouvert un nouveau cinéma dans le centre Schalkwijk à Haarlem (NL). Ce cinéma compte 937 places assises réparties dans 6 salles, toutes équipées d'une projection laser. En outre, l'une d'entre elles dispose de la technologie Laser ULTRA. L'ouverture de ce nouveau cinéma s'inscrit dans le cadre du redéveloppement du centre commercial Schalkwijk. Kinopolis a hérité du projet de nouveau cinéma à Haarlem avec l'acquisition des cinémas NH Bioscopen en janvier 2018.

#### **Kinopolis Leidschendam prêt pour son ouverture à partir du 18 mars**

Dès que la situation le permettra, Kinopolis prévoit d'ouvrir son nouveau cinéma à Leidschendam, aux Pays-Bas, dans le cadre du projet « Westfield Mall of the Netherlands ». C'est un projet d'Unibail-Rodamco-Westfield qui a transformé le centre commercial Leidsenhage pour en faire le plus grand centre commercial des Pays-Bas. L'ouverture du nouveau centre commercial est prévue pour le 18 mars. Le cinéma comptera 11 salles et Kinopolis espère pouvoir y accueillir quelque 500 000 visiteurs par an.

#### **Kinopolis Metz Waves prêt pour l'ouverture**

Au premier trimestre 2021, Kinopolis prévoit également d'ouvrir un nouveau cinéma dans le centre commercial Waves-Actisud à Moulins-lès-Metz, en France. Le cinéma compte 6 salles et environ 900 sièges. Kinopolis espère pouvoir accueillir quelque 300 000 visiteurs par an dans ce nouveau site français.

#### **Landmark Tamarack prêt pour l'ouverture**

Au Canada aussi, dès que la situation le permettra, un cinéma Landmark flambant neuf ouvrira sur le site de « Grove on 17 », dans la région de Tamarack, au sud-est d'Edmonton, en Alberta. Toutes les huit salles ont été dotées du concept de sièges inclinables luxueux de Landmark en configuration



# Kinopolis Group

## Résultats annuels 2020

### Information réglementée - 25 février 2021

stade. Le nouveau cinéma est entièrement équipé de la projection laser Barco de Cinionic et dispose également d'un magasin « MarketPlace », conformément au concept bien connu de boutique Kinopolis.

#### Lancement d'un service de livraison à domicile de snacks de cinéma

Au cours du confinement du printemps 2020, Landmark Cinemas Canada a lancé un service de livraison à domicile de snacks de cinéma, en partenariat notamment avec Uber Eats. Le concept a également été testé à Anvers (BE) en décembre 2020. Bientôt, le service de livraison à domicile Kinopolis sera également disponible à Courtrai, Louvain, Gand et Liège.

#### Lancement du concept de « cinéma privé »

En octobre, MJR Digital Cinemas a lancé avec succès un concept de « cinéma privé », après plus de sept mois de fermeture. Des groupes de jusqu'à 20 personnes ont ainsi pu réserver des projections privées dans nos cinémas américains. Ce concept a depuis lors été décliné en une variante européenne, « Kinopolis Privé », qui a été lancée le 24 février 2021 au Luxembourg et qui est également prévue pour la Belgique. Il s'agit d'une projection privée exclusive pour vos amis et votre famille, pour un maximum de 10 personnes, en respectant bien sûr la distance sociale entre les bulles.

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

Pour se préparer à un report de la reprise complète de ses activités Kinopolis a souscrit un crédit supplémentaire de 80,0 millions € sur une durée de 3 ans auprès de ses banquiers attirés. Dans ce cadre, les banques ont également prolongé la suspension des covenants bancaires (« covenant holiday ») jusqu'au 30 juin 2022. Ces accords - qui prévoient notamment un taux d'endettement maximal - ont été remplacés par un covenant de liquidité dans le cadre de la suspension. Conformément aux crédits bancaires existants, le crédit supplémentaire est assorti de plusieurs conditions limitant l'aliénation des actifs, les rachats et le versement de dividendes au-dessus d'un taux d'endettement financier de 3,75. En raison de son bilan solide, de la maîtrise poussée des coûts, de la position immobilière considérable et du soutien d'une garantie de 80 % accordée par Gigarant (fonds de garantie public), Kinopolis a réussi à souscrire ce crédit supplémentaire à des conditions commerciales intéressantes.

#### Line-up 2021

Actuellement, la plupart des cinémas sont fermés en raison des mesures imposées dans le cadre de la pandémie de Covid-19. Les sorties internationales suivantes ont été confirmées, entre autres, pour 2021 : « Godzilla vs. King Kong », « Mortal Combat », « Les Croods II », « Black Widow », « Conjuring 3 », « Pierre Lapin 2 », « Top Gun », « Mort sur le Nil », « Dune » et « Mourir peut attendre ». De très nombreux films locaux sont également au programme, dont « K3: Dans van de Farao », « Rookie » et « Red Sandra » en Flandre, « Amants », « Le Sens de la Famille » et « Eiffel » en France et en Wallonie, « Ostwind - Der Grosse Orkan » au Luxembourg, « Operación Camarón » en Espagne et « De Slag om de Schelde » et « De Veroordeling » aux Pays-Bas. L'opéra, le ballet et le théâtre en direct seront comme toujours complétés par des expositions artistiques et des concerts.

#### Procédures du commissaire

Le commissaire, KPMG Réviseurs d'Entreprises, représentée 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 le communiqué.



# Kinopolis Group

## Résultats annuels 2020

Information réglementée - 25 février 2021

### Calendrier financier

Jeudi 8 avril 2021  
Jeudi 29 avril 2021  
Mercredi 12 mai 2021  
Jeudi 19 août 2021  
Jeudi 28 octobre 2021

Publication du rapport annuel 2020  
Business update premier trimestre 2021  
Assemblée générale  
Résultats semestriels 2021  
Business update troisième trimestre 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)

### 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, 56 cinémas situés en Belgique, en France, aux Pays-Bas, 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 45 cinémas au Canada et 10 aux États-Unis.

Au total, Kinopolis exploite aujourd'hui 111 cinémas, soit 1 081 écrans pour presque 200 000 places assises. Les collaborateurs de Kinopolis font tout dans leur pouvoir pour assurer une expérience cinématographique inoubliable aux millions de ses visiteurs. Plus d'infos sur [www.kinopolis.com/corporate](http://www.kinopolis.com/corporate).

**COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ**

EN '000 €

31/12/2020

31/12/2019

Produits	176 282	551 482
Coût des ventes	-219 639	-393 886
<b>Marge brute</b>	<b>-43 357</b>	<b>157 596</b>
Frais de commercialisation	-17 314	-27 886
Charges administratives	-20 234	-30 306
Autres produits opérationnels	15 536	2 441
Autres charges opérationnelles	- 294	- 808
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-65 663</b>	<b>101 037</b>
Produits financiers	1 552	941
Charges financières	-27 604	-24 667
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-91 715</b>	<b>77 311</b>
Charge d'impôt sur le résultat	22 604	-22 939
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>-69 111</b>	<b>54 372</b>
Attribuable aux:		
Propriétaires de la Société	-68 879	54 352
Participations ne donnant pas le contrôle	- 232	20
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>	<b>-69 111</b>	<b>54 372</b>
Résultat de base par action (€)	-2,56	2,02
Résultat dilué par action (€)	-2,54	2,01

## ÉTAT CONSOLIDÉ DU RÉSULTAT GLOBAL

EN '000 €

31/12/2020

31/12/2019

Résultat de la période	-69 111	54 372
<b>Résultats réalisés</b>	<b>-69 111</b>	<b>54 372</b>

**Seront reclassés au compte de résultats dans le futur si les conditions sont remplies :**

Écarts de conversion des dettes intra-groupe non-courantes en devises étrangères	-10 890	1 380
Écarts de conversion des comptes annuels en devises étrangères	-8 250	2 249
Couvertures de flux de trésorerie - partie efficace de la variation de juste valeur	82	42
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global seront reclassés au compte de résultats aux périodes ultérieures	2 395	110
	<b>-16 664</b>	<b>3 781</b>

**Ne seront pas reclassés au compte de résultats :**

Variation de l'estimation des prestations définies	96	- 516
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global ne seront pas reclassés au compte de résultats aux périodes ultérieures	- 24	
	<b>72</b>	<b>- 516</b>

<b>Autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt sur le résultat</b>	<b>-16 592</b>	<b>3 265</b>
---	----------------	--------------

<b>RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PÉRIODE</b>	<b>-85 703</b>	<b>57 637</b>
--	----------------	---------------

## Attribuable aux:

Propriétaires de la Société	-85 426	57 570
Participations ne donnant pas le contrôle	- 277	67
<b>RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PÉRIODE</b>	<b>-85 703</b>	<b>57 637</b>

## ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE / ACTIFS

EN '000 €	31/12/2020	31/12/2019
Immobilisations incorporelles	11 673	12 987
Goodwill	163 148	169 374
Immobilisations corporelles	521 136	542 324
Droit d'utilisation des actifs	362 481	397 212
Immeubles de placement	17 557	16 881
Actifs d'impôt différé	14 778	1 227
Autres créances	6 321	9 011
Autres actifs financiers	27	27
<b>Actifs non courants</b>	<b>1 097 121</b>	<b>1 149 043</b>
Stocks	3 865	5 851
Créances commerciales et autres créances	26 756	53 385
Actifs d'impôt courant	7 431	1 303
Trésorerie et équivalents de trésorerie	33 007	72 473
Actifs classés comme détenus en vue de la vente		1 767
<b>Actifs courants</b>	<b>71 059</b>	<b>134 779</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>1 168 180</b>	<b>1 283 822</b>

## ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE / PASSIFS

EN '000 €	31/12/2020	31/12/2019
Capital	18 952	18 952
Prime d'émission	1 154	1 154
Réserves consolidées	123 640	191 448
Réserve de conversion	-17 254	- 582
<b>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société</b>	<b>126 492</b>	<b>210 972</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>4</b>	<b>281</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>126 496</b>	<b>211 253</b>
Obligations financières	469 882	479 513
Dettes de location	358 317	383 052
Provisions liées aux avantages du personnel	998	1 036
Provisions	2 021	2 284
Passifs d'impôt différé	13 107	20 408
Instruments financiers dérivés	87	169
Autres dettes	6 356	6 939
<b>Passifs non courants</b>	<b>850 768</b>	<b>893 401</b>
Découverts bancaires	112	115
Obligations financières	76 599	10 099
Dettes de location	35 295	33 091
Dettes commerciales et autres dettes	78 335	132 740
Provisions	269	549
Passifs d'impôt courant	306	2 574
<b>Passifs courants</b>	<b>190 916</b>	<b>179 168</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>1 168 180</b>	<b>1 283 822</b>

## ÉTAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

EN '000 €

31/12/2020

31/12/2019

Résultat avant impôt	-91 715	77 311
Ajustements pour:		
Amortissements	80 442	70 734
Provisions et pertes de valeur	2 282	568
Subventions publiques	- 950	- 750
(Plus-) Moins-values sur la cession d'immobilisations corporelles	- 25	-1 169
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés et écarts de conversion non réalisés	48	46
Escompte de créances non courantes et provisions	- 259	- 335
Paievements fondés sur des actions	469	723
Amortissements des frais de refinancement	513	418
Charges et produits d'intérêts	24 917	20 321
Remise des paiements de location au locataire	-7 540	
Variation des stocks	2 148	- 227
Variation des créances commerciales et autres créances	25 868	-9 999
Variation des dettes commerciales et autres dettes	-52 364	19 002
<b>Trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>-16 166</b>	<b>176 642</b>
Charge d'impôt sur le résultat payé	-4 074	-25 718
<b>Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles</b>	<b>-20 240</b>	<b>150 924</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-1 848	-2 637
Acquisitions d'immobilisations corporelles et immeubles de placement	-43 372	-60 067
Paievements anticipés de location	- 40	-3 519
Acquisitions filiales, après déduction de la trésorerie acquise	- 87	-173 930
Produits de cessions d'immeubles de placement et immobilisations corporelles et incorporelles	995	5 942
<b>Trésorerie nette provenant des activités d'investissement</b>	<b>-44 352</b>	<b>-234 211</b>
Les aides à l'investissement	3 340	3 388
Paievement de dettes de location incl. remise des paiements de location au locataire	-9 244	-20 918
Produits des dettes financières	66 500	225 000
Remboursement des dettes financières	-10 099	-69 221
Paievement des frais de refinancement	- 45	-1 663
Intérêts payés	-14 501	-12 941
Intérêts reçus	5	59
Intérêts payés sur dettes de location	-10 248	-9 387
Vente d'actions propres	478	
Dividendes payés		-24 723
<b>Trésorerie nette - utilisée dans le cadre / + provenant des activités de financement</b>	<b>26 186</b>	<b>89 594</b>
<b>+ AUGMENTATION / - DIMINUTION DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>-38 406</b>	<b>6 307</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	72 358	65 345
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	32 895	72 358
Effet des variations de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	-1 057	706
<b>+ AUGMENTATION / - DIMINUTION DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>-38 406</b>	<b>6 307</b>

								2020
ÉTAT CONSOLIDÉ DE L' ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES EN '000 €	ATTRIBUABLE AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ						PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	TOTAL CAPITAUX PROPRES
	CAPITAL ET PRIME D'ÉMISSION	RÉSERVE DE CONVERSION	RÉSERVE DE COUVERTURE	RÉSERVE D'ACTIONS PROPRES	RÉSERVE PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS	RÉSULTATS NON DISTRIBUÉS		
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>20 106</b>	<b>- 582</b>	<b>206</b>	<b>-22 830</b>	<b>3 088</b>	<b>210 985</b>	<b>281</b>	<b>211 253</b>
Résultat de la période						-68 879	- 232	-69 111
<b>Résultats réalisés</b>						<b>-68 879</b>	<b>- 232</b>	<b>-69 111</b>
<b>Seront reclassés au compte de résultats dans le futur si les conditions sont remplies :</b>								
Écarts de conversion		-19 095					- 45	-19 140
Couvertures de flux de trésorerie - partie efficace de la variation de juste valeur			82					82
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global seront reclassés au compte de résultats aux périodes ultérieures		2 423	- 28					2 395
		<b>-16 672</b>	<b>54</b>				<b>- 45</b>	<b>-16 664</b>
<b>Ne seront pas reclassés au compte de résultats :</b>								
Variation de l'estimation des prestations définies						96		96
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global ne seront pas reclassés au compte de résultats aux périodes ultérieures						- 24		- 24
						72		72
<b>Autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt sur le résultat</b>		<b>-16 672</b>	<b>54</b>			<b>72</b>	<b>- 45</b>	<b>-16 592</b>
<b>Résultat global total de la période</b>		<b>-16 672</b>	<b>54</b>			<b>-68 807</b>	<b>- 277</b>	<b>-85 703</b>
Vente d'actions propres					220	258		478
Paiements fondés sur des actions						357	112	469
<b>Transactions avec des propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres</b>					<b>220</b>	<b>357</b>	<b>370</b>	<b>947</b>
<b>Au 31 décembre 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>

2019								
ÉTAT CONSOLIDÉ DE L' ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES EN '000 €	ATTRIBUABLE AUX PROPRIÉTAIRES DE LA SOCIÉTÉ						PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	TOTAL CAPITAUX PROPRES
	CAPITAL ET PRIME D'ÉMISSION	RÉSERVE DE CONVERSION	RÉSERVE DE COUVERTURE	RÉSERVE D'ACTION PROPRES	RÉSERVE PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS	RÉSULTATS NON DISTRIBUÉS		
<b>Au 31 décembre 2018</b>	<b>20 106</b>	<b>-4 164</b>	<b>54</b>	<b>-22 830</b>	<b>2 365</b>	<b>181 872</b>	<b>214</b>	<b>177 617</b>
Résultat de la période						54 352	20	54 372
Résultats réalisés						54 352	20	54 372
<b>Seront reclassés au compte de résultats dans le futur si les conditions sont remplies :</b>								
Écarts de conversion		3 582					47	3 629
Couvertures de flux de trésorerie - partie efficace de la variation de juste valeur			42					42
Impôt sur le résultat sur les autres éléments du résultat global seront reclassés au compte de résultats aux périodes ultérieures				110				110
		<b>3 582</b>	<b>152</b>				<b>47</b>	<b>3 781</b>
<b>Ne seront pas reclassés au compte de résultats :</b>								
Variation de l'estimation des prestations définies						- 516		- 516
						- 516		- 516
<b>Autres éléments du résultat global de la période, nets d'impôt sur le résultat</b>		<b>3 582</b>	<b>152</b>			<b>- 516</b>	<b>47</b>	<b>3 265</b>
<b>Résultat global total de la période</b>		<b>3 582</b>	<b>152</b>			<b>53 836</b>	<b>67</b>	<b>57 637</b>
Dividendes						-24 723		-24 723
Paiements fondés sur des actions					723			723
Transactions avec des propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres					723	-24 723		-24 000
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>20 106</b>	<b>- 582</b>	<b>206</b>	<b>-22 830</b>	<b>3 088</b>	<b>210 985</b>	<b>281</b>	<b>211 253</b>

31 décembre 2020										
INFORMATIONS SECTORIELLES EN '000€	BELGIQUE	FRANCE	CANADA	ESPAGNE	PAYS-BAS	ÉTATS-UNIS	LUXEMBOURG	AUTRES* (POLOGNE ET SUISSE)	NON ALLOUÉ	TOTAL
Produits des secteur	33 148	24 743	33 664	16 402	28 173	12 473	6 173	2 175		156 951
Produits intersecteurs	19 368	- 26						- 11		19 331
<b>Produits</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>Résultat du secteur</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>
Produits financiers									1 552	1 552
Charges financières									- 27 604	- 27 604
<b>Résultat avant impôt</b>										<b>- 91 715</b>
Charge d'impôt sur le résultat									22 604	22 604
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>										<b>- 69 111</b>
<b>Investissements</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 décembre 2020										
INFORMATIONS SECTORIELLES EN '000€	BELGIQUE	FRANCE	CANADA	ESPAGNE	PAYS-BAS	ÉTATS-UNIS	LUXEMBOURG	AUTRES* (POLOGNE ET SUISSE)	NON ALLOUÉ	TOTAL
<b>Actifs sectoriels</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>Passifs sectoriels</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>

\* L'autre secteur opérationnel comprend la Pologne et la Suisse. Aucun de ces secteurs n'atteint les seuils quantitatifs pour être considéré comme étant un secteur à présenter en 2020.

31 décembre 2019										
INFORMATIONS SECTORIELLES EN '000€	BELGIQUE	FRANCE	CANADA	ESPAGNE	PAYS-BAS	ÉTATS-UNIS	LUXEMBOURG	AUTRES* (POLOGNE ET SUISSE)	NON ALLOUÉ	TOTAL
Produits des secteur	209 382	81 754	137 712	61 369	65 738	15 728	17 550	4 682		593 915
Produits intersecteurs	- 42 360	- 39						- 34		- 42 433
<b>Produits</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>Résultat du secteur</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>
Produits financiers									941	941
Charges financières									- 24 667	- 24 667
<b>Résultat avant impôt</b>										<b>77 311</b>
Charge d'impôt sur le résultat									- 22 939	- 22 939
<b>RÉSULTAT DE LA PÉRIODE</b>										<b>54 372</b>
<b>Investissements</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 décembre 2019										
INFORMATIONS SECTORIELLES EN '000€	BELGIQUE	FRANCE	CANADA	ESPAGNE	PAYS-BAS	ÉTATS-UNIS	LUXEMBOURG	AUTRES* (POLOGNE ET SUISSE)	NON ALLOUÉ	TOTAL
<b>Actifs sectoriels</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>Passifs sectoriels</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>

\* L'autre secteur opérationnel comprend la Pologne et la Suisse. Aucun de ces secteurs n'atteint les seuils quantitatifs pour être considéré comme étant un secteur à présenter en 2019.

LES ELEMENTS AJUSTÉS EN '000€	31 décembre 2020	31 décembre 2019
EBITDA	- 304	-1 808
Amortissements et pertes de valeur	-249	- 967
Provisions	128	-146
Résultat financier	24	
Charge d'impôt sur le résultat	- 32	1 290
<b>Impact net sur les éléments ajustés</b>	<b>- 433</b>	<b>-1 631</b>

RÉCONCILIATION RÉSULTAT AJUSTÉ EN '000€	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Résultat opérationnel	-65 663	101 037
Résultat financier	-26 052	-23 726
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-91 715</b>	<b>77 311</b>
Charge d'impôt sur le résultat	22 604	-22 939
<b>Résultat de la période</b>	<b>-69 111</b>	<b>54 372</b>
Impact net sur les éléments ajustés	433	1 631
<b>Résultat ajusté de la période</b>	<b>-68 678</b>	<b>56 003</b>

RÉCONCILIATION EBITDAL EN '000€	31 décembre 2020	31 décembre 2019
EBITDA	17 188	172 339
Coûts liés aux contrats de location (excl. réduction de location et charges communes)	-31 169	-29 982
<b>EBITDAL</b>	<b>-13 981</b>	<b>142 357</b>

RÉCONCILIATION EBITDAL AJUSTÉ EN '000€	31 décembre 2020	31 décembre 2019
EBITDAL	-13 981	142 357
Impact éléments ajustés sur EBITDA	304	1 808
<b>EBITDAL ajusté</b>	<b>-13 677</b>	<b>144 166</b>

RÉCONCILIATION ENTRE EBITDA AJUSTÉ VS EBITDA EN '000€	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Résultat opérationnel	-65 663	101 037
Amortissements	80 442	70 734
Provisions et pertes de valeur	2 409	568
<b>EBITDA</b>	<b>17 188</b>	<b>172 339</b>
Impact éléments ajustés sur EBITDA	304	1 808
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>17 492</b>	<b>174 148</b>

RÉCONCILIATION ENDETTEMENT FINANCIER NET EN '000€	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Endettement financier	940 204	905 870
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-33 007	-72 473
Investissements « Tax shelter »	- 304	- 304
<b>Endettement financier net</b>	<b>906 892</b>	<b>833 093</b>

RÉCONCILIATION ENDETTEMENT FINANCIER NET EXCL. DETTES DE LOCATION EN '000€	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Endettement financier excl. dettes de location	546 593	489 727
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-33 007	-72 473
Investissements « Tax shelter »	- 304	- 304
<b>Endettement financier net excl. dettes de location</b>	<b>513 281</b>	<b>416 950</b>
Impact dettes de location	393 611	416 143
<b>Endettement financier net</b>	<b>906 892</b>	<b>833 093</b>

RÉCONCILIATION FLUX DE TRÉSORERIE LIBRE EN '000€	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	-16 166	176 642
Charge d'impôt sur le résultat payé	-4 074	-25 718
Investissements d'entretien en immobilisations incorporelles et corporelles et immeubles de placement	-5 565	-20 956
Intérêts payés / reçus	-14 496	-12 882
Paieement de dettes de location	-16 152	-26 917
<b>Flux de trésorerie libre</b>	<b>-56 453</b>	<b>90 169</b>

RÉCONCILIATION ROCE EN '000€	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Résultat opérationnel	-65 663	101 037
Impact éléments ajustés sur EBIT	425	2 921
<b>EBIT ajusté</b>	<b>-65 238</b>	<b>103 958</b>
Moyenne des actifs non courants	1 123 082	853 598
Moyenne des actifs d'impôt différé	-8 002	-1 327
Moyenne des actifs classés comme détenus en vue de la vente	884	4 379
Moyenne des stocks	4 858	5 384
Moyenne des créances commerciales	28 804	38 515
Moyenne des dettes commerciales	-82 760	-96 187
<b>Capital utilisé</b>	<b>1 066 866</b>	<b>804 362</b>
<b>Rendement du capital utilisé (ROCE)</b>	<b>-6,1%</b>	<b>12,9%</b>

RÉCONCILIATION ROCE EXCL. IFRS 16 EN '000€	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Résultat opérationnel + amortissement d' IFRS 16 - coûts liés aux contrats de location (excl. réduction de location et charges communes)	-69 784	95 279
Impact éléments ajustés sur EBIT	425	2 921
<b>EBIT ajusté excl. IFRS 16</b>	<b>-69 359</b>	<b>98 200</b>
Moyenne des actifs non courants excl. droit d'utilisation des actifs	743 236	654 992
Moyenne des actifs d'impôt différé excl. impact d' IFRS 16	-7 337	-1 594
Moyenne des actifs classés comme détenus en vue de la vente	884	4 379
Moyenne des stocks	4 858	5 384
Moyenne des créances commerciales	28 804	38 515
Moyenne des dettes commerciales	-82 760	-96 187
<b>Capital utilisé excl. IFRS 16</b>	<b>687 684</b>	<b>605 490</b>
<b>Rendement du capital utilisé (ROCE) excl. IFRS 16</b>	<b>-10,1%</b>	<b>16,2%</b>

RÉCONCILIATION RATIO COURANT EN '000€	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actifs courants	71 059	134 779
Dettes courantes	190 916	179 168
<b>Ratio courant</b>	<b>0,37</b>	<b>0,75</b>

RÉCONCILIATION RATIO COURANT EXCL. DETTES DE LOCATION COURANTES EN '000€	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Actifs courants	71 059	134 779
Dettes courantes excl. dettes de location courantes	155 621	146 077
<b>Ratio courant excl. dettes de location courantes</b>	<b>0,46</b>	<b>0,92</b>

RÉCONCILIATION INVESTISSEMENTS SELON L' ÉTAT CONSOLIDÉ EN '000€	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Acquisition d'immobilisations incorporelles	1 848	2 637
Acquisition d'immobilisations corporelles et immeubles de placement	43 372	60 067
Paiements anticipés de location	40	3 519
Acquisition filiales, après deduction de la trésorerie acquise	87	173 930
Produits de cessions d'immeubles de placement et immobilisations corporelles et incorporelles	- 995	-5 942
<b>Total des investissements selon l' état consolidé des flux de trésorerie</b>	<b>44 352</b>	<b>234 211</b>

RÉCONCILIATION ENDETTEMENT FINANCIER NET / CAPITAUX PROPRES EN '000€	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Endettement financier net	906 892	833 093
Capitaux propres	126 496	211 253
<b>Endettement financier net / capitaux propres</b>	<b>7,17</b>	<b>3,94</b>

RÉCONCILIATION ENDETTEMENT FINANCIER NET EXCL. DETTES DE LOCATION / CAPITAUX PROPRES EN '000€	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Endettement financier net excl. dettes de location	513 281	416 950
Capitaux propres	126 496	211 253
<b>Endettement financier net excl. dettes de location / capitaux propres</b>	<b>4,06</b>	<b>1,97</b>

# Glossaire et APM

Le glossaire ci-dessous contient aussi des 'Alternative Performance Measures (APM)' qui ont pour objectif de promouvoir la transparence de l'information financière.

## **Marge brute**

Produits - coût des ventes

## **Résultat opérationnel (EBIT)**

Marge brute - frais de commercialisation - charges administratives + autres produits opérationnels - autres charges opérationnelles

## **Résultat opérationnel ajusté**

Résultat opérationnel après élimination des éléments ajustés ; indique le résultat opérationnel des activités opérationnelles normales

## **EBITDA**

Résultat opérationnel + amortissements + pertes de valeur + mouvement des provisions

## **EBITDAL**

EBITDA moins coûts liés aux contrats de location (excl. réduction de location et charges communes)

## **EBITDA ajusté**

EBITDA après élimination des éléments ajustés ; indique l'EBITDA des activités opérationnelles normales

## **Éléments ajustés**

Cette catégorie comprend principalement les résultats de cession d'actifs, des pertes de valeur d'actifs, les provisions et les coûts liés aux restructurations et acquisitions et autres produits et charges exceptionnels

## **Résultat financier**

Produits financiers - charges financières

## **Taux d'impôt effectif**

Charges d'impôt / résultat avant impôt

## **Résultat ajusté**

Résultat de la période après élimination des éléments ajustés ; indique le résultat des activités opérationnelles normales

## **Résultat de la période, part du Groupe**

Résultat de la période attribuable aux propriétaires de la Société

## **Résultat de base par action**

Résultat de la période, part du Groupe / (nombre moyen d'actions en circulation - nombre moyen d'actions propres)

## **Résultat dilué par action**

Résultat de la période, part du Groupe / (nombre moyen d'actions en circulation - nombre moyen d'actions propres + nombre possible de nouvelles actions à émettre dans le cadre des plans d'options sur actions existants x effet de dilution des plans d'options sur actions)

## **Dividende**

Le paiement des résultats d'une société à ses actionnaires

## **Investissements**

Investissements capitalisés en immobilisations incorporelles et corporelles et en immeubles de placement

## **Endettement financier brut**

Obligations financières courantes et non-courantes

## **Endettement financier net**

Dette financière après déduction de la trésorerie et équivalents de trésorerie et des investissements « Tax Shelter »

**Endettement financier net excl. dettes de location**

Dettes financières excl. dettes de locations après déduction de la trésorerie et équivalents de trésorerie et des investissements « Tax Shelter »

**ROCE (rendement du capital utilisé)**

EBIT ajusté / (actifs non courants moyens - actifs d'impôt différé moyens + actifs détenus en vue de la vente moyens + créances commerciales moyennes + stocks moyens - dettes commerciales moyennes)

**Ratio courant**

Actifs courants / dettes courantes

**Flux de trésorerie libre**

Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles - investissements d'entretien en immobilisations incorporelles et corporelles et immeubles de placement - charges d'intérêt payées