

Bruxelles, le 19 mars 2004

Pour diffusion immédiate

Contact :

Myriam Dassonville

Corporate Communication

Tél : +32 2 474 26 91

E-mail : mdassonville@kinopolis.com

LE GROUPE KINEPOLIS CLOTURE L'EXERCICE 2003 PAR UN BENEFICE

Malgré une année difficile du point de vue de la fréquentation des salles en raison du beau temps, la médiocrité de l'offre de nouveaux films et un décalage dans la représentation des films à succès, le Groupe Kinopolis a clôturé l'exercice 2003 par un bénéfice net de 2,7 millions d'EUR. L'endettement financier net du groupe s'établit à 151 millions d'EUR.

Les résultats du Groupe Kinopolis, en hausse de 8,4 millions d'EUR par rapport au résultat net de 2002 évoluent favorablement. L'endettement, quant à lui, a diminué de 23,8% par rapport à 2002. Les performances du Groupe sont dès lors supérieures aux prévisions

GROUPE KINEPOLIS – RESULTATS AU 31/12/2003

millions d'EUR	2003	2002	VAR	BASE DE COMPARAISON (*)		
				2003	2002	VAR
Spectateurs (millions d'EUR.)	24,2	27,3	-11,4%	23,8	25,5	-6,5%
Chiffre d'affaires	191,4	207,2	-7,6%	188,2	192,6	-2,3%
Chiffre d'affaires global de l'exploitation des salles de cinéma (*)	186,9	202,8	-7,8%	183,6	188,1	-2,4%
EBITDA ¹	42,7	45,3	-5,7%	42,3	42,7	-1,0%
Résultat d'exploitation, EBIT	14,4	10,7	34,7%	14,4	10,9	32,2%
Résultat financier	-10,8	-16,6	35,0%	-10,8	-15,7	30,9%
Résultat courant	3,6	-5,9		3,6	-4,8	
Résultat exceptionnel	2,2	3,0	-27,5%	3,2	3,1	2,7%
Résultat avant impôts	5,8	-2,9		6,7	-1,7	
Impôts et impôts différés	-3,7	-5,0	24,8%	-3,7	-4,8	23,4%
Résultat net consolidé	2,1	-7,8				
Résultat net consolidé, part du Groupe	2,7	-5,7				
Résultat courant net	3,0	-7,1				
Résultat courant net part du Groupe	3,6	-4,8				
Endettement financier net ²	151,0	198,1	-23,8%			

(*) Base de comparaison : en faisant abstraction de la contribution des entités cédées en 2002 et en 2003 : Pentascoop (Belgique, déc. '02), Pioltello (Italie, déc. '02), Treviso (Italie, mai '03), RMBE (Belgique; juin '03), les sociétés en liquidation et les complexes de Ede et Vlissingen. L'effet de l'augmentation de la participation dans Forvm Kinopolis Nimes ne fut pas repris dans la base comparable.

¹ Ebitda : Bénéfice d'exploitation avant amortissements, réductions de valeur et provisions

² Endettement financier net : dettes financières après déduction de l'emprunt subordonné de la GIMV (2003 : 7,4 millions d'EUR), des liquidités et des placements de trésorerie

Taux de fréquentation

Kinopolis a enregistré **24,2 millions de visiteurs** en 2003, ce qui représente une baisse de **-11,4%** en chiffres absolus par rapport à 2002 (27,3 millions) et, sur une base comparable, une diminution de **-6,5%**, laquelle s'explique principalement par le temps exceptionnellement clément que l'on a connu d'avril à la mi-septembre. L'excellente qualité de l'offre au cours du dernier trimestre a permis de réaliser un mouvement de rattrapage.

Par comparaison avec l'exercice précédent, les ventes de billets dans les complexes Kinopolis de **Belgique** ont baissé de **-10%** en 2003 sur une base annuelle. La diminution des ventes s'est limitée à **5%** en **France**, grâce notamment à un accroissement de **17%** de la fréquentation de Kinopolis Nîmes.

En **Espagne**, Kinopolis Madrid conserve sa première place au sein du Groupe, avec **3,1 millions de visiteurs**. Le chiffre de fréquentation de Kinopolis Valencia a progressé de **8,6%** par rapport à 2002.

Les complexes établis en **Pologne** (Kinopolis Poznan) et en **Suisse** (Kinopolis Schaffhouse) ont enregistré respectivement un accroissement de **4,3%** et **4,6%**.

Chiffre d'affaires et produits d'exploitation

Le total des produits d'exploitation enregistrés en 2003, qui s'élève à **198,1 millions**, diminue en chiffres absolus de **-7,2%** par comparaison avec l'exercice précédent, mais de **-1,8%** seulement sur une base comparable.

- Le chiffre d'affaires généré par l'exploitation des salles diminue moins (**-7,8%**) que le chiffre des fréquentations (**-11,4%**), ce qui s'explique par l'adaptation (à la mi- 2003) des prix des billets, des boissons et des friandises ainsi que par des actions commerciales telles que « summerticket », « campagne airco » et le lancement du programme Cinemanie (l'autre manière de mieux voir les films).
- KFD (Kinopolis Film Distribution) le troisième distributeur de films en Belgique par ordre d'importance, a réussi, grâce notamment au succès remporté par le film 'L'Affaire Alzheimer' (590 000 visiteurs en 2003), à accroître le chiffre d'affaires au niveau de la distribution des films, chiffre qui augmente de **127%** pour atteindre **3,3 millions d'EUR**. Le Groupe KINEPOLIS n'a guère été actif au niveau de la production de films.

EBITDA

L'EBITDA baisse de **-5,7%** pour s'établir à **42,7 millions d'EUR** (2002 : 45,3 millions d'EUR), une baisse qui se limite à **1,0%** sur une base comparable. Malgré la diminution des revenus et les frais fixes, le Groupe KINEPOLIS a su maintenir ses marges opérationnelles de 2002 (EBITDA / Produits d'exploitation : **22%**) grâce à la mise en oeuvre d'un programme drastique de restriction des charges.

A l'issue d'une année particulièrement favorable, la contribution du distributeur cinématographique KFD à l'EBITDA s'est établie à **0,7 million d'EUR** (2002 : **-0,5 million d'EUR**).

Résultat d'exploitation (EBIT)

Le résultat d'exploitation progresse de **34,7%**, à **14,4 millions d'EUR**.

- Les amortissements ont diminué de **5 millions d'EUR** en 2003, à **27 millions d'EUR**, dont **2,5 millions d'EUR** en raison de la vente de complexes de salles de cinéma.
- Les réductions de valeur s'élèvent à **0,8 million d'EUR**, comme en 2002.
- La provision de **0,9 million d'EUR** constituée suite à la plainte déposée par une entreprise en Pologne a fait l'objet d'une reprise intégrale.

Résultats financiers

Le résultat financier s'améliore de **35%** à la suite de la réduction de l'endettement, de la baisse des taux d'intérêt et de la couverture de change du zloty polonais et du franc suisse :

- Les charges des dettes baissent de 5,1 millions d'EUR pour s'établir à 10,1 millions d'EUR, dont 1,0 million d'EUR est attribuable aux déconsolidations.
 - Des contrats de couverture du zloty polonais et du franc suisse ont été conclus en mars 2003. Les pertes de change et les frais de contrats de couverture se sont limitées à 1,6 million d'EUR (3,0 millions d'EUR au cours du précédent exercice). Les postes actuellement ouverts en devises autres que l'euro sont quasiment tous couverts par un taux d'échange fixe à de taux d'intérêt locaux variables.
- Une plus-value latente sur actions propres de 0,9 million d'EUR a été actée à la fin de l'exercice.

Résultat courant

Le résultat courant augmente de 9,5 millions d'EUR pour atteindre **3,6 millions d'EUR** (en 2002 : -5,9 millions d'EUR).

Résultats exceptionnels

Les résultats exceptionnels, qui s'établissent à **2,2 millions d'EUR**, se rapportent principalement aux plus-values réalisées sur les cessions de participations dans Cinecity Treviso (55%, Italie) et RMBE (50%, Belgique).

Impôts et impôts différés

Les impôts et impôts différés, qui baissent de 1,2 million d'EUR, s'établissent à **3,7 millions d'EUR**. Les latences fiscales passives ont pu être diminuées en 2003 du montant des latences actives, en raison d'une modification des règles d'évaluation, limitées toutefois au montant des latences passives. Cette modification a eu un impact favorable de 0,4 million d'EUR.

Résultat net consolidé

Le Groupe KINEPOLIS a fait mieux que le résultat en équilibre qui avait été envisagé en septembre :

Le résultat consolidé net progresse de 9,9 millions d'EUR pour passer à **2,1 millions d'EUR** (2002 : -7,8 millions d'EUR).

Le résultat net consolidé *part du Groupe* s'accroît de 8,5 millions d'EUR et atteint **2,7 millions d'EUR** (2002 : -5,7 millions d'EUR)

Le résultat net courant *part du Groupe*, qui augmente de 8,4 millions d'EUR, se monte à **3,6 millions d'EUR** (2002 : -4,8 millions d'EUR).

Réduction de l'endettement

L'endettement financier net (*dettes financières diminuées du prêt subordonné de la GIMV, des liquidités et des placements de trésorerie*) diminue, passant de 198,1 millions d'EUR à la fin 2002 à **151,0 millions d'EUR** au 31/12/03, soit une diminution de **-23,8%**.

Quant aux déconsolidations, elles ont entraîné une réduction de l'endettement de 3,1 millions d'EUR.

L'endettement au 31/12/03 comprend également la reprise à concurrence de 3,1 millions d'EUR d'un nouveau crédit destiné au projet de réalisation de Kinopolis Grenade, ainsi que l'accroissement de la dette du Kinopolis Nîmes à concurrence de 3,7 millions d'EUR, découlant de l'augmentation de la participation de Kinopolis dans Kinopolis Nîmes, laquelle atteint désormais à 80% ; cette opération a obligé le Groupe KINEPOLIS à modifier sa méthode de consolidation [2003 consolidation par intégration globale 100%; 2002 :consolidation proportionnelle 50%].

L'endettement de 151 millions d'EUR est inférieur à celui de 170 millions d'EUR envisagé en septembre, grâce aux éléments suivants :

- Un montant de 3,4 millions d'EUR de TVA a été perçu en décembre 2003, dont 1,0 million d'EUR sera transféré à l'administration espagnole de la TVA en 2004.
- Un acompte de 2,5 millions d'EUR pour la publicité en salle a été perçu en France en décembre 2003.
- Le solde de 5,5 millions d'EUR de la participation polonaise n'a été versé qu'en janvier 2004.

Événements marquants en 2003, 2004 et 2005

- Février 2003 : signature d'un contrat d'option en vue de l'achat d'un terrain à Bruges (Belgique)
- Mai 2003 : vente de Cinecity Treviso (Italie)
- Juin 2003 : cession de RMBE (Belgique)
- Juillet 2003 :
 - La participation dans Kinopolis Nîmes (France) est portée à 80%
 - Commencement des travaux de construction de Kinopolis Grenade (Espagne)
- Décembre 2003 : acquisition du restant des actions (Deficom) de la société-holding de Kinopolis Poznan
- Février 2004 :
 - Cession du complexe parisien Max Linder (France)
 - Achat d'un terrain destiné au projet Kinopolis Nancy (France) et commencement des travaux
- 2003 – 2004 - 2005 : Le Groupe KINEPOLIS fait œuvre de pionnier dans le domaine du cinéma numérique

Le Groupe Kinopolis et le cinéma numérique

Après s'être profilé dans le passé comme initiateur européen des techniques de projection numériques, le Groupe - fait unique en Europe - dispose aujourd'hui en Belgique d'une plate-forme de 10 projecteurs numériques, dont 6 de haute résolution (DP100).

Le réseau de cinéma numérique étant devenu une réalité tant du point de vue technique que qualitatif, un contenu alternatif peut être proposé en plus des films conventionnels.

Le Groupe Kinopolis propose, en étroite collaboration avec Barco (projecteurs DLP), EVS (technologie de serveurs) et le Studio L'Equipe, de nouvelles facilités et diversifie son offre de programmes :

- Les films « Bric et la baguette magique », « Le monde de Nemo » et « Frère des ours » ont déjà démontré la qualité et la valeur ajoutée des images numériques.
- Depuis le 2 février, le public qui fréquente Kinopolis peut suivre en direct, chaque jour, dans les salles pourvues de l'équipement numérique à Bruxelles et en Flandres, le journal télévisé de VTM à 19 heures.
- Dans ces mêmes salles, au nombre de 6, a lieu depuis le 10 février, chaque mardi, l'avant première numérique de la série « ASPE ». Les 5 premiers épisodes de la série ont attiré près de 16300 cinéphiles, soit un taux d'occupation des salles de quelque 60%, ce qui équivaut à celui d'un film à succès un samedi soir.

Progressivement, les salles proposeront, outre des films, de plus en plus de programmes alternatifs, qui n'auraient jamais pu être montrés dans un cinéma sans la technologie numérique.

Des retransmissions d'événements prestigieux ou de concerts, en direct ou non, des séries télévisées (fiction) ou des programmes représentant un intérêt humain, seront plus souvent présentés sur grand écran.

Un confort visuel inégalé, un son parfait et la dimension particulière que revêt un écran géant : tels sont les ingrédients d'une nouvelle expérience du cinéma.

Perspectives

Le Groupe KINEPOLIS prévoit pour 2004 un nombre de visiteurs quasiment équivalent à celui de 2003.

Le Groupe compte augmenter encore sa rentabilité, plus spécifiquement, un accroissement considérable « double digit » de son résultat net.

Côté endettement, son objectif est de ramener celui-ci sous la barre des 3,5 x l'EBITDA.

La mise en œuvre d'un programme d'expansion par phase, Kinopolis Grenade (juin 2004), Kinopolis Nancy (2005), Projet de Bruges, le Projet d'Ostende) entraînera à partir de 2005 un accroissement de la fréquentation des salles de Kinopolis.

Rapport du commissaire

Le commissaire, Klynveld Peat Marwick Goerdeler Reviseurs d'Entreprises, représentée par Monsieur L. Ruysen, confirme que ses contrôles, effectués de façon approfondie, n'ont mis en lumière aucune correction significative qui aurait dû être apportée dans les informations comptables reprises dans le communiqué.

Agenda financier

Vendredi 16 avril 2004 : Publication sur le site web www.kinopolis.com du nombre de visiteurs enregistré au cours du 1er trimestre 2004

Vendredi 21 mai 2004 : Assemblée générale des actionnaires du Groupe KINEPOLIS SA

Vendredi 16 juillet 2004 : Publication sur le site web www.kinopolis.com du nombre de visiteurs enregistré au cours du 2^{er} semestre 2004

Vendredi 17 septembre 2004 : Publication des résultats semestriels de 2004

Vendredi 15 octobre 2004 : Publication sur le site web www.kinopolis.com du nombre de visiteurs enregistré au cours du 3^{ème} trimestre 2004

KINEPOLIS GROUP: CHIFFRES CONSOLIDES
CHIFFRES CLES EN '000 EUR

	VAR	31/12/2003	31/12/2002
Spectateurs	-11,4%	24.219	27.334
Produits d'exploitation	-7,2%	198.072	213.474
Produits d'exploitation Decatron		1.673	3.436
Produits d'exploitation excl. Decatron	-6,5%	196.399	210.038
Chiffre d'affaires	-7,6%	191.445	207.176
Chiffre d'affaires exploitation cinéma	(1) -7,8%	186.869	202.750
Chiffres d'affaires autres activités	(1) 3,4%	4.577	4.426
EBITDA	-5,7%	42.729	45.310
Marge EBITDA / Produits d'exploitation		21,57%	21,23%
EBITDA excl. Decatron	-4,3%	42.350	44.257
Marge EBITDA / Produits d'exploitation excl. decatron		21,56%	21,07%
Amortissements, réductions de valeur et provisions	(2) -18,2%	28.288	34.586
EBIT	34,7%	14.440	10.723
Marge EBIT / Produits d'exploitation		7,29%	5,02%
EBIT excl. decatron		14.474	10.311
Marge EBIT / Produits d'exploitation excl. Decatron		7,37%	4,91%
Résultat d'exploitation		14.440	10.723
Résultat financier	(3) 35,0%	-10.817	-16.635
Résultat courant avant impôts	161,3%	3.624	-5.911
Résultat exceptionnel	(4) -27,5%	2.205	3.041
Résultat de l'exercice avant impôts	303,1%	5.829	-2.870
Impôts et impôts différés	24,8%	-3.736	-4.969
Quote-part dans le résultat des entreprises mises en équivalence		0	70
Résultat net consolidé	126,9%	2.093	-7.770
Résultat net consolidé du Groupe	147,3%	2.719	-5.745
Part de tiers	(5) -626	-2.025	
Résultat net courant avant impôts		7.359	162
Résultat net courant du groupe	175,9%	3.608	-4.756
Résultat net courant	142,2%	2.985	-7.066
Amortissements goodwill		2.838	2.473
Résultat courant par action		0,52	-0,85
Résultat net par action		0,39	-0,83
Résultat net courant par action	142,2%	0,43	-1,02
Nombre d'actions		6.930.778	6.930.778
Actifs immobilisés et frais d'établissement		2.703	3.307
Goodwill		19.680	16.515
Immobilisations corporelles		240.391	260.325
Immobilisations financières		575	424
Créances à plus d'un an		21.041	24.205
Stocks et commandes en cours d'exécution		2.078	1.717
Créances commerciales		13.624	13.562
Autres créances		13.533	18.455
Placements de trésorerie et valeurs disponibles		14.250	13.163
Comptes de régularisation		1.335	6.554
TOTAL DE L'ACTIF		329.210	358.227
Capitaux propres étendus		62.279	62.172
Intérêts de tiers		528	2.361
Provisions et latences fiscales		10.092	10.272
Dettes à plus d'un an		139.247	160.383
Dettes à moins d'un an		33.492	56.915
Dettes commerciales		36.842	37.059
Autres dettes		28.741	14.522
Comptes de régularisation		17.988	14.542
TOTAL DU PASSIF		329.210	358.227

KINEPOLIS GROUP: CHIFFRES CONSOLIDES
ETALEMENT GEOGRAPHIQUE EXPLOITATION CINEMA en '000€

	Cinéma					TOTAL
	BELGIQUE	FRANCE	ESPAGNE	ITALIE	AUTRES (*)	
Chiffre d'affaires						
31/12/2003	98.530	42.149	33.426	3.255	9.509	186.869
31/12/2002	102.041	42.117	33.930	14.270	10.392	202.750
VAR	-3,4%	0,1%	-1,5%	-77,2%	-8,5%	-7,8%
EBITDA						
31/12/2003	22.878	7.410	8.261	397	2.271	41.216
31/12/2002	25.411	7.266	9.052	2.479	911	45.119
VAR	-10,0%	2,0%	-8,7%	-84,0%	149,3%	-8,6%
EBIT						
31/12/2003	8.596	-269	4.911	-18	224	13.445
31/12/2002	11.383	-1.519	5.494	-161	-3.549	11.648
VAR	-24,5%	82,3%	-10,6%	89,1%	106,3%	15,4%
Résultat net consolidé du Groupe						
31/12/2003	4.016	-609	2.556	-1.109	-2.706	2.148
31/12/2002	-462	-2.457	3.627	-1.012	-4.807	-5.111
VAR	969,3%	75,2%	-29,5%	-9,6%	43,7%	142,0%

KINEPOLIS GROUP: CHIFFRES CONSOLIDES
ETALEMENT PAR DIVISION EN '000€

	EXPLOITATIONS CINEMATOGRAPHIQUE (1)			SERVICES	TOTAL	TOTAL EXCL. DECATRON
	MATURE	NOUVEAU (**)	TOTAL			
EBITDA						
31/12/2003	37.500	3.717	41.216	1.513	42.729	42.350
31/12/2002	37.921	7.198	45.119	191	45.310	44.257
VAR	-1,1%	-48,4%	-8,6%	692,1%	-5,7%	-4,3%
EBIT						
31/12/2003	12.051	1.395	13.445	996	14.441	14.474
31/12/2002	14.301	-2.653	11.648	-925	10.723	10.311
VAR	-15,7%	152,6%	15,4%	207,6%	34,7%	40,4%
Résultat net consolidé du Groupe						
31/12/2003	3.919	-1.771	2.148	570	2.719	3.081
31/12/2002	1.500	-6.611	-5.111	-634	-5.745	-6.511
VAR	161,3%	73,2%	142,0%	189,9%	147,3%	147,3%

(*) Autres: Pologne, Pays-Bas, Suisse

(**) Nouveau 2002: Braine- L'alleud, Nîmes, Valence, Pioltello, Treviso, Poznan, Schaffhausen

Nouveau 2003: Valence, Poznan

Nouveau: Les cinémas n'ont pas encore 3 ans

(1) Le chiffre d'affaires des autres activités comprend principalement la distribution de films (KFD), la production de films et le chiffre d'affaires de projets. Les revenus de partenariats, en 2002 compris dans le poste 'revenus des holdings', et d'autres résultats de holdings sont compris dans le poste 'exploitations cinématographiques'.

(2) Par rapport à 2002, on a comptabilisé en 2003 5,0 Mio moins d'amortissements, dont € 2,5 Mio suite aux déconsolidations. Une provision de 0,9 Mio d'EUR constituée suite à la plainte déposée par une entreprise en Pologne a fait l'objet d'une reprise intégrale (charge en 2002); les autres provisions augmentaient par rapport à 2002 avec € 0,2 Mio.

(3) Résultat financier 2003 y compris € 1,6 Mio, 2002 € 3 Mio de pertes de change et de frais de contrats de couverture (charge en 2002); les autres provisions augmentaient par rapport à 2002 avec € 0,2 Mio.

(4) Le résultat exceptionnel 2003 consiste principalement en des plus-values réalisées sur la vente des participations Cinecity Treviso et RMB.

(5) la part de tiers 2002 se compose de -0,19 mi€ Treviso (Italie) et -1,83 mi€ Poznan (Pologne)
la part de tiers 2003 se compose de -0,04 mi€ Treviso (Italie), € -0,59 Mio Poznan (Pologne) et € 0,01 Mio Nîmes (France)

