



Gereguleerde informatie  
4 september 2018 – 17h40 CET

## GROEP SPADEL: HALFJAARRESULTATEN 2018

- ▶ Groei met 6,5 % van het zakencijfer hoofdzakelijk te danken aan de integratie van het Bulgaarse filiaal Devin (1,2 % bij constante perimeter);
- ▶ Een operationeel resultaat (EBIT) dat daalt met 15,6 %, voornamelijk ingevolge de stijging van de promodruk, de evolutie van de prijzen van bepaalde grondstoffen en bepaalde niet-recurrente opbrengsten geboekt tijdens het vorige jaar;
- ▶ De groep voorziet een operationeel resultaat voor 2018 dat dankzij de zomerse hitte in combinatie met de activering van zijn merken en de recente innovaties hoger zal uitvallen dan in 2017.

### 1. HALFJAARLIJKE KERNCIJFERS (NIET-GAUDITEERD)

| Geconsolideerde resultaten (in K€)                              | Juni 2018      | Juni 2017      | Verschil |
|---|----------------|----------------|----------|
| <b>Omzet</b>  | <b>156.659</b> | <b>147.047</b> | 6,5%     |
| Wijziging in de voorraad afgewerkte producten en halffabricaten | 1.443          | 1.635          | -11,7%   |
| Geproduceerde vaste activa                                      | 40             | -              | -        |
| Grond- en hulpstoffen en handelsgoederen                        | -34.853        | -29.170        | 19,5%    |
| Diensten en diverse goederen                                    | -65.849        | -61.392        | 7,3%     |
| Personeelskosten  | -31.739        | -29.516        | 7,5%     |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen                          | -9.281         | -7.888         | 17,7%    |
| Overige bedrijfsinkomsten/(kosten)                              | 1.376          | 370            | 371,9%   |
| <b>Operationele winst/(verlies)</b>                             | <b>17.796</b>  | <b>21.086</b>  | -15,6%   |
| Financiële opbrengsten  | 60             | 239            | -74,9%   |
| Financiële lasten   | -655           | -1.074         | -39,0%   |
| <b>Winst/(verlies) vóór belastingen</b>                         | <b>17.201</b>  | <b>20.251</b>  | -15,1%   |
| Belastingen   | -4.676         | -6.404         | -27,0%   |
| <b>Winst/(verlies) van de periode</b>                           | <b>12.525</b>  | <b>13.847</b>  | -9,5%    |
| <b>REBIT (Recurrente bedrijfswinst)</b>                         | <b>17.796</b>  | <b>21.086</b>  | -15,6%   |
| <b>EBITDA (Operationele Cash-flow)(*)</b>                       | <b>27.077</b>  | <b>28.974</b>  | -6,5%    |

(\*) Operationele winst plus afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen

| Geconsolideerde balans (in 000 €)        | Juni 2018      | Dec 2017       | Vershil |
|--|----------------|----------------|---------|
| <b>Activa</b>                            |                |                |         |
| Vaste activa                             | 234.386        | 235.820        | -0,6%   |
| Vlottende activa                         | 166.318        | 157.254        | 5,8%    |
| <b>Totaal activa</b>                     | <b>400.704</b> | <b>393.074</b> | 1,9%    |
| <b>Eigen vermogen en schulden</b>        |                |                |         |
| Eigen vermogen                           | 168.076        | 162.962        | 3,1%    |
| Langlopende schulden                     | 77.552         | 88.480         | -12,4%  |
| Kortlopende schulden                     | 155.076        | 141.632        | 9,5%    |
|  | -----          | -----          |         |
| Totaal schulden                          | 232.628        | 230.112        | 1,1%    |
| <b>Totaal eigen vermogen en schulden</b> | <b>400.704</b> | <b>393.074</b> | 1,9%    |

| Kerncijfers per aandeel                   | Juni 2018 | Juni 2017 | Vershil |
|---|-----------|-----------|---------|
| Aantal aandelen                           | 4.150.350 | 4.150.350 | =       |
| Bedrijfswinst/(verlies) per aandeel (EUR) | 4,29      | 5,08      | -15,6%  |
| Nettowinst/(verlies) per aandeel (EUR)    | 3,02      | 3,34      | -9,5%   |

## 2. OPMERKINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE RESULTATEN

### 2.1 Omzetsijfer

De geconsolideerde netto-omzet, exclusief accijnzen en ecotaksen, bedraagt 156,7 miljoen euro voor het volledige eerste semester, wat neerkomt op een stijging van 6,5 % in vergelijking met vorig jaar.

Deze groei is hoofdzakelijk te danken aan de integratie van het Bulgaarse filiaal Devin EAD op de totaliteit van de 6 eerste maanden van het jaar, terwijl deze pas werden geconsolideerd vanaf de maand april in 2017. Bij constante perimeter bedraagt de groei van het omzetsijfer 1,2 %.

### 2.2 Bedrijfsresultaat

Het operationeel resultaat (EBIT) bedraagt 17,8 miljoen euro, wat neerkomt op een daling van 15,6% ten opzichte van 2017 (21,1 miljoen euro).

De weerslag van de integratie van de resultaten van het Bulgaarse filiaal Devin EAD op het volledige eerste semester, tegenover drie maanden in 2017, bedraagt 1,6 miljoen euro. Op vergelijkbare basis en met uitsluiting van de resultaten van Devin, bedraagt de daling van het operationeel resultaat eind juni 26,5 %.

De resultaten van deze eerste helft van het jaar worden ook ongunstig beïnvloed door een stijging van de promotie-uitgaven, de druk op onze verkoopprijzen, evenals de ongunstige evolutie van de prijs van bepaalde grondstoffen.

Deze daling is tevens gedeeltelijk het gevolg van verschillende niet-recurrente opbrengsten van meer dan 1 miljoen euro die het resultaat van 2017 gunstig hebben beïnvloed, zoals de overdracht van niet-productieve activa en de recuperatie van bedragen die verband houden met de vorige jaren.

De operationele cashflow (EBITDA) bedraagt eind juni 2018 27,1 miljoen euro, tegenover 29,0 miljoen euro in 2017 (-6,5 %).

### **2.3 Financieel resultaat**

De financiële opbrengsten bedragen 0,1 miljoen euro, wat een lichte daling is ten opzichte van vorig jaar (0,2 miljoen euro).

De financiële lasten bedragen 0,7 miljoen euro, een daling ten opzichte van vorig jaar (1,1 miljoen euro in 2017) dat werd beïnvloed door niet-recurrente financiële lasten die verband hielden met de overname van het bedrijf Devin EAD.

### **2.4 Belastingen**

De belastingen voor het eerste semester bedragen 4,7 miljoen euro, tegenover 6,4 miljoen euro eind juni 2017. Dit is het gevolg van de daling van het resultaat voor belastingen en de effecten van de hervorming van de vennootschapsbelasting in België.

### **2.5 Nettoresultaat**

De nettowinst bedraagt op het einde van het eerste semester 12,5 miljoen euro, een daling van 9,5% ten aanzien van 2017.

### **3. BALANSGEGEVENS**

Op 30 juni 2018 bedroeg het eigen vermogen, gevaloriseerd volgens de IFRS-normen, 168,1 miljoen euro, tegenover 163,0 miljoen euro eind 2017. Het eigen vermogen dekt 71,7 % van de vaste activa.

De solvabiliteitsratio die overeenstemt met het bedrag van het eigen vermogen toegevoegd aan het totaal van de passiva, bedraagt dan weer 41,9 %.

De vlottende activa eind juni en meer specifiek de voorraden, de handelsvorderingen en ook de handelsschulden stijgen ten opzichte van eind 2017. Deze evoluties weerspiegelen de seizoensschommelingen van de activiteit en de omvangrijkere verkoop tijdens de zomermaanden.

De operationele activiteiten genereerden een brutokaspositie voor belastingen van 27,5 miljoen euro, tegenover 28,8 miljoen euro tijdens het eerste semester van 2017.

De kaspositie van de groep bedraagt op 30 juni 2018 62,5 miljoen euro.

### **4. INVESTERINGEN**

De investeringen voor het eerste semester bedragen 8,1 miljoen euro. Ze houden hoofdzakelijk verband met de voltooiing van de installatie van een nieuwe productielijn in Spa voor het bottelen van de koolzuurhoudende PET-formaten van minder dan 1 liter; de aankoop van glazen flessen en van kratten voor Spa, Bru en Carola; een nieuw scanning systeem voor de glaslijn in Bru.

### **5. VOORUITZICHTEN VOOR 2018**

Het operationeel resultaat van 2018 is onmiskenbaar beïnvloed door de uitzonderlijk gunstige weersomstandigheden van de maand juli en van begin augustus.

In deze context voorziet de groep een operationeel resultaat voor heel het boekjaar 2018 dat meer bedraagt dan het resultaat geboekt in 2017.

De groep behoudt het vertrouwen in de positieve evolutie van de markt van het gebotteld mineraalwater tijdens de komende maanden. Die overtuiging wordt nog versterkt door de trend van de consumenten die alsmaar meer kiezen voor gezondere, natuurlijke en caloriearme dranken.

De commerciële omgeving is echter alsmaar competitiever en wordt gekenmerkt door een sterke promotionele druk en een prijzenoorlog in de sector van de grootdistributie, waardoor de verkoopprijzen onder druk komen te staan.

De groep volgt de evolutie van de prijzen van de grondstoffen wel nauwlettend op, want de prijs van sommige grondstoffen stijgt aanzienlijk. Met het oog op deze evoluties doet Spadel verdere en intensere inspanningen om haar kostenstructuur te beheersen en haar rendabiliteit te garanderen.

Spadel streeft naar een duurzame ontwikkeling die wordt uitgewerkt rond haar sterke, regionale merken, en dit door te innoveren, te investeren in deze merken en de productietools, en door ondertussen ook zijn CO<sup>2</sup>-voetafdruk te verminderen.

#### **SPADEL IN HET KORT**

- Gecommercialiseerde merken: SPA, BRU, WATTWILLER, CAROLA, BRECON CARREG, DEVIN.
- Zes productiesites: SPA MONOPOLE, BRU-CHEVRON, LES GRANDES SOURCES DE WATTWILLER (Frankrijk), La S.A. des Eaux Minérales de Ribeuuillé (Frankrijk), BRECON (Verenigd Koninkrijk) en DEVIN (Bulgarije)
- Geconsolideerde omzet 2017: 289,0 miljoen euro.
- Tewerkgesteld personeel op 31 december 2017: 1.351 personen.
- Operationeel resultaat (EBIT) 2017: 33,0 miljoen euro.
- Nettowinst 2017: 26,4 miljoen euro.

#### **Investor Relations**

##### **Marc du BOIS**

Gedelegeerd bestuurder

Tel : 32/2/702.38.21

[www.spadel.com](http://www.spadel.com)

##### **Didier DE SORGHER**

CFO

Tel : 32/2/702.38.71