



Gereguleerde informatie  
28 augustus 2017 – 17u40 CET

## GROEP SPADEL: HALFJAARRESULTATEN 2017

### FORSE STIJGING VAN HET BEDRIJFSRESULTAAT MEDE DOOR DE OVERNAME VAN DEVIN AD EN DE BIJZONDER GUNSTIGE WEERSOMSTANDIGHEDEN VAN DE MAANDEN MEI EN JUNI

- ▶ Omzet van 147,0 miljoen €, of een stijging van 17,8% (+7,2% bij constante perimeter, na uitsluiting van de inbreng van de Bulgaarse firma Devin AD) op dynamische markten.
- ▶ Bedrijfsresultaat (EBIT) stijgt fors met 61,3%, hoofdzakelijk ten gevolge van de stijging van het verkoopvolume onder invloed van de groei van de markt, de innovaties en de uitzonderlijk gunstige weersomstandigheden tijdens de maanden mei en juni, alsook de integratie van de Bulgaarse firma Devin AD vanaf het tweede trimester.

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

Geconsolideerde resultaten (in 000 €)	Juni 2017	Juni 2016	Verschil
<b>Netto-omzet</b>	<b>147.047</b>	<b>124.831</b>	17,8%
Wijziging in de voorraad afgewerkte producten en halffabrikaten	1.635	3.404	-52,0%
Geproduceerde vaste activa	-	4	---
Grond- en hulpstoffen en handelsgoederen	-29.170	-24.139	20,8%
Diensten en diverse goederen	-61.392	-60.199	2,0%
Personeelskosten	-29.516	-25.653	15,1%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-7.888	-6.374	23,8%
Overige bedrijfsinkomsten/(kosten)	370	1.200	-69,2%
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>21.086</b>	<b>13.074</b>	61,3%
Financiële opbrengsten	239	278	-14,0%
Netto financiële lasten	-1.074	-177	506,8%
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>20.251</b>	<b>13.175</b>	53,7%
Belastingen	-6.404	-4.536	41,2%
<b>Winst/(verlies) van het boekjaar</b>	<b>13.847</b>	<b>8.639</b>	60,3%
<b>REBIT (Courante bedrijfsresultaat)</b>	<b>21.086</b>	<b>13.074</b>	61,3%
<b>EBITDA (Operationele Cash-flow)(*)</b>	<b>28.974</b>	<b>19.448</b>	49,0%

(\*) Operationele winst plus afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen

Geconsolideerde balans (in 000 €)	Juni 2017	Dec 2016	Vershil
<b>Activa</b>			
Vaste activa	227.270	105.940	114,5%
Vlottende activa	157.139	182.529	-13,9%
<b>Totaal activa</b>	<b>384.409</b>	<b>288.469</b>	33,3%
<b>Eigen vermogen en schulden</b>			
Eigen vermogen	150.372	143.240	5,0%
Langlopende schulden	97.141	31.113	212,2%
Kortlopende schulden	136.896	114.116	20,0%
	-----	-----	
Totaal der schulden	234.037	145.229	61,2%
<b>Totaal eigen vermogen en schulden</b>	<b>384.409</b>	<b>288.469</b>	33,3%

Kerncijfers per aandeel	Juni 2017	Juni 2016	Vershil
Aantal aandelen	4.150.350	4.150.350	=
Bedrijfswinst/(verlies) per aandeel (EUR)	5,08	3,15	61,3%
Nettowinst/(verlies) per aandeel	3,34	2,08	60,3%

## 2. TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE RESULTATEN

### 2.1 Omzet

De geconsolideerde netto-omzet, exclusief accijnzen en ecotaksen, bedraagt voor het volledige eerste semester 147,0 miljoen euro, wat gelijk is aan een toename van 17,8 % ten opzichte van vorig jaar.

Deze forse stijging van de omzet resulteert ten dele uit de overname van de Bulgaarse firma Devin AD op 10 maart 2017. Bij constante perimeter, na uitsluiting van de door de firma Devin in de loop van het tweede trimester gerealiseerde omzet, werd de organische progressie van de omzet bijzonder goed volgehouden met een groei van 7,3% tegenover vorig jaar (8% in de Belux, 6% in Nederland, 13% in Frankrijk en 29% in het Verenigd Koninkrijk).

Deze forse groei weerspiegelt de positieve evolutie van de consumptie van flessenwater op al onze markten, de goede prestatie van al onze merken op hun respectieve markten, en het succes van onze innovaties met in het bijzonder de forse groei van onze gearomatiseerde waters. De verkoop van het eerste semester werd ook bevorderd door de uitzonderlijk gunstige weersomstandigheden van de maanden mei en juni.

## **2.2 Bedrijfsresultaat**

Het operationele resultaat (EBIT) bedraagt 21,1 miljoen euro, wat gelijk is aan een toename van 61,3 % ten opzichte van 2016 (13,1 miljoen euro). Deze opmerkelijke evolutie resulteert zowel uit een forse organische groei als uit de overname van de firma Devin AD, die op 10 maart van dit jaar werd afgerond.

Bij constante perimeter, zonder de integratie van de resultaten van Devin AD vanaf het tweede trimester, bedraagt het bedrijfsresultaat 18,6 miljoen euro, wat gelijk is aan een forse stijging van 42,5% tegenover het eerste semester van 2016.

Deze forse organische stijging van het bedrijfsresultaat is hoofdzakelijk het gevolg van de stijging van het verkoopvolume ten gevolge van de innovaties en de uitzonderlijk gunstige weersomstandigheden tijdens de maanden mei en juni. Het resultaat van het eerste semester werd ook gunstig beïnvloed door diverse opbrengsten, zoals de cessie van niet-productieve activa en de recuperatie van bedragen met betrekking tot voorgaande jaren. Bovendien bleven de productiekosten en de algemene kosten onder controle.

De operationele cashflow (EBITDA) op het einde van juni 2017 bedraagt 29,0 miljoen euro, tegenover 19,5 miljoen euro in 2016 (+49%).

## **2.3 Financieel resultaat**

De financiële opbrengsten bedragen 0,2 miljoen euro, wat een lichte daling betekent tegenover vorig jaar (0,3 miljoen euro). De financiële lasten bedragen 1,1 miljoen euro wat een stijging betekent t.o.v. vorig jaar (0,2 miljoen euro in 2016), voornamelijk ten gevolge van een reeks financiële lasten in verband met de overname van de firma Devin AD en leningskosten voor het financieren van de overname.

## **2.4 Belastingen**

De fiscale last van het eerste semester bedraagt 6,4 miljoen euro, tegenover 4,5 miljoen euro in 2016, in overeenstemming met de stijging van het resultaat vóór belastingen.

## **2.5 Nettoresultaat**

De nettowinst na het eerste semester bedraagt 13,8 miljoen euro, of een stijging van 60,3% tegenover 2016.

### **3. BALANSGEGEVENS**

Op 30 juni 2017 bedroeg het eigen kapitaal, volgens de IFRS-normen, 150,4 miljoen euro, tegen 143,3 miljoen op het einde van 2016. Het eigen vermogen dekt meer dan 66,2 % van de vaste activa.

De solvabiliteitsratio, conform het bedrag van het eigen vermogen gerapporteerd op het totaal van de passiva, bedraagt 39,1%.

Eind juni vertonen de vlottende activa, en meer in het bijzonder de voorraden en de handelsvorderingen, een stijging tegenover die van eind 2016. Deze evolutie hangt samen met de overname van Devin en weerspiegelt bovendien de seizoensschommelingen van de activiteit.

De operationele activiteiten genereerden een brutoliquiditeit vóór belasting van 28,8 miljoen euro, tegen 18,5 miljoen euro in de loop van het eerste semester van 2016.

De liquiditeitstoestand van de groep bedraagt op vrijdag 30 juni 2017 63,0 miljoen euro.

### **4. INVESTERINGEN**

De investeringen van het eerste semester bedragen 3,7 miljoen euro. Ze hebben hoofdzakelijk betrekking op de upgrade van een productielijn en de aankoop van glazen flessen bij Spa Monopole; de inrichting van kantoren, de vervanging van transportbanden en de aankoop van glazen flessen in Frankrijk; alsook diverse investeringen in capaciteitsverhoging, voertuigen en materiaal voor het verkooppunt in Bulgarije.

### **5. VOORUITZICHTEN 2017**

De zeer positieve resultaten in de loop van het eerste semester konden worden aangehouden dankzij een groeimarkt, de mooie prestatie van onze innovaties en de uitzonderlijk gunstige weersomstandigheden van de maanden mei en juni.

De groep behoudt haar vertrouwen in de positieve evolutie van de markt van gebotteld mineraalwater in de loop van de volgende maanden. Deze blijft niettemin bijzonder competitief en wordt gekenmerkt door een hoge promotiedruk en een prijzenoorlog in de sector van de supermarkten.

Spadel houdt vast aan de doelstellingen van zijn strategisch plan 2016-2020, waarvan een belangrijke pijler wordt gevormd door innovatie en, in het bijzonder, de lancering van nieuwe generaties natuurlijke limonades op basis van mineraalwater. Na de bruisende natuurlijke limonades van vorig jaar, lanceerde de groep tijdens dit eerste semester in de Benelux een nieuw assortiment caloriearme, niet bruisende frisdranken met originele smaken, op basis van ingrediënten van 100 % natuurlijke oorsprong, dat 'Spa Duo' werd gedoopt.

Ook zet Spadel op zeer positieve wijze zijn plan voort voor de integratie van de firma Devin AD, de Bulgaarse marktleider voor flessenwater. Deze vruchtbare integratie bevestigt de pertinentie van de externe groeistrategie van Spadel en haar streven naar een uitbreiding van haar aanwezigheid in Europa.

Bij constante perimeter verwacht de Groep resultaten voor het tweede semester die in lijn zijn met die van vorig jaar. Over het volledig jaar en rekening houdende met de mooie resultaten van het eerste semester en de acquisitie van Devin AD, zou het operationeel resultaat duidelijk superieur aan die van 2016 moeten zijn.

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

- Gecommercialiseerde merken: SPA, BRU, DEVIN, WATTWILLER, CAROLA en BRECON CARREG.
- Zes productiesites: SPA MONOPOLE, BRU-CHEVRON, LES GRANDES SOURCES DE WATTWILLER (Frankrijk), LA S.A. DES EAUX MINÉRALES DE RIBEAUVILLÉ (Frankrijk) en BRECON MINERAL WATERS (Wales) en DEVIN (Bulgarije).
- Omzet 2016 : 250,4 miljoen euro.
- Tewerkgesteld personeel op 31 december 2016: 734
- Bedrijfsresultaat (EBIT) 2016: 25,1 miljoen euro.
- Nettowinst 2016 : 17,2 miljoen euro.

### **Investor Relations**

#### **Marc du BOIS**

Gedelegeerd bestuurder

Tel : 32/2/702.38.21

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

#### **Didier DE SORGHES**

CFO

Tel : 32/2/702.38.71