



Gereguleerde informatie  
28 maart 2017 – 17u00 CET

## GROEP SPADEL: JAARRESULTATEN 2016

### STIJGING VAN DE OMZET. DALING VAN HET BEDRIJFSRESULTAAT ALS GEVOLG VAN DE LANCERING VAN INNOVATIES

- ▶ Omzet van 250,4 miljoen euro, of een stijging van 3,5%.
- ▶ Bedrijfsresultaat van 25,1 miljoen euro of een daling van 18,1%, hoofdzakelijk als gevolg van de aanzienlijke publi-promotionele uitgaven ter ondersteuning van de lancering van het nieuwe assortiment limonades op basis van 100% natuurlijke ingrediënten in de Benelux
- ▶ Voorgesteld brutodividend: 1,60 euro/aandeel (1,168 euro netto) stabiel in vergelijking met vorig jaar

#### 1. KERNCIJFERS

Geconsolideerde resultaten (in 000 €)	2016	2015	Vershil
<b>Netto-omzet</b>	<b>250.394</b>	<b>241.988</b>	3,5%
Wijziging in de voorraad afgewerkte producten en halfabrikaten	1.941	-942	-306,1%
Geproduceerde vaste activa	8	10	-20,0%
Grond- en hulpstoffen en handelsgoederen	-45.890	-44.213	3,8%
Diensten en diverse goederen	-120.501	-104.840	14,9%
Personeelskosten	-52.218	-51.998	0,4%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-12.587	-12.360	1,8%
Overige bedrijfsinkomsten/(kosten)	3.941	2.979	32,3%
<b>Bedrijfsresultaat (EBIT)</b>	<b>25.088</b>	<b>30.624</b>	-18,1%
Financiële opbrengsten	855	695	23,0%
Netto financiële lasten	-355	-372	-4,6%
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>25.588</b>	<b>30.947</b>	-17,3%
Belastingen	-8.370	-9.934	-15,7%
<b>Winst/(verlies) van het boekjaar</b>	<b>17.218</b>	<b>21.013</b>	-18,1%
<b>REBIT (Courante bedrijfswinst)</b>	<b>26.515</b>	<b>30.624</b>	-13,4%
<b>EBITDA (Operationele Cash-flow)(*)</b>	<b>37.675</b>	<b>42.984</b>	-12,4%

(\*) Operationele winst plus afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen

Geconsolideerd balans (in 000€)	2016	2015	Vershil
<b>Activa</b>			
Vaste activa	105.940	110.380	-4,0%
Vlottende activa	182.529	164.066	11,3%
<b>Totaal activa</b>	<b>288.469</b>	<b>274.446</b>	5,1%
<b>Eigen vermogen en schulden</b>			
Eigen vermogen	143.240	134.477	6,5%
Langlopende schulden	31.113	30.192	3,1%
Kortlopende schulden	114.116	109.777	4,0%
	-----	-----	
Totaal der schulden	145.229	139.969	3,8%
<b>Totaal eigen vermogen en schulden</b>	<b>288.469</b>	<b>274.446</b>	5,1%

Kerncijfers per aandeel	2016	2015	Vershil
Aantal aandelen	4.150.350	4.150.350	=
Bedrijfswinst/(verlies) per aandeel (EUR)	6,04	7,38	-18,1%
Nettowinst/(verlies) per aandeel	4,15	5,06	-18,1%

De commissaris heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, geen correctie aan het licht hebben gebracht die in de boekhoudkundige informatie, opgenomen in dit persbericht, zou moeten doorgevoerd worden.

## 2. TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE RESULTATEN

### 2.1 Omzet

De geconsolideerde omzet van de groep bedraagt 250,4 miljoen euro, wat een stijging is van 3,5% tegenover 2015.

Deze stijging van de omzet, ondanks de uitzonderlijk gunstige weersomstandigheden tijdens de maand juli van het jaar ervoor, weerspiegelt de groei van de markt van flessenwater ten gevolge van de toenemende vraag van de consument naar natuurlijke en gezonde producten, de goede prestaties van al onze merken op hun respectievelijke markten, en het succes van onze innovaties met in het bijzonder de sterke groei van onze gearomatiseerde waters.

De in **België** gerealiseerde omzet van de groep steeg met 6,7%, met name ten gevolge van de goede prestaties van de kleine formaten voor consumptie onderweg en de gearomatiseerde "Spa Touch of"-waters, waarvan het assortiment in het begin van het jaar werd uitgebreid met twee nieuwe smaken. De verkoop was bijzonder dynamisch in de sector van de consumptie buitenshuis.

In **Nederland** steeg de omzet met 1,1%, eveneens onder invloed van de goede prestaties van Spa Reine en Spa Intense in kleine formaten voor consumptie onderweg, alsook van de zeer gunstige evolutie van de gearomatiseerde “Spa Touch of”-waters.

In **Frankrijk** steeg de omzet over het geheel genomen met 1,8%. De beide merken boekten mooie resultaten qua volume met een stijging van 5,7% voor Wattwiller en van 1,9% voor Carola, gesteund door distributiewinsten. De sector blijft echter bijzonder competitief en wordt gekenmerkt door een aanzienlijke promotiedruk op de prijzen door de supermarkten.

In het **Verenigd Koninkrijk** zet Brecon Carreg zijn sterke groei voort met een omzetsijging van 8,6%, die de stijging van haar marktaandeel in een bijzonder dynamische markt weerspiegelt. Deze groei is ook deels te danken aan het succes van de kleine formaten.

## **2.2 Bedrijfsresultaat**

Het bedrijfsresultaat (EBIT) bedraagt 25,1 miljoen euro, wat overeenkomt met een daling van 18,1% ten opzichte van 2015, dat afsluit op een bedrijfsresultaat van 30,6 miljoen euro.

Deze daling van het bedrijfsresultaat vloeit hoofdzakelijk voort uit de aanzienlijke reclame- en verkoopuitgaven voor de lancering van het nieuwe assortiment limonades op basis van 100% natuurlijke ingrediënten in de Benelux.

Ook de algemene kosten zijn toegenomen na de startfase van de grote industriële investeringen in het begin van het jaar met name de installatie van een aseptische bottellijn en de automatisering van de goederenstroom in de opslagruimten van de vestiging in Spa.

Het bedrijfsresultaat van 2016 werd ook beïnvloed door eenmalige kosten in verband met de overname van de onderneming Devin AD, de Bulgaarse marktleider voor flessenwater. Na uitsluiting van deze uitzonderlijke kosten bedraagt het terugkerende bedrijfsresultaat (REBIT) van 2016 26,5 M€, wat overeenkomt met een daling van 13,4 % ten opzichte van 2015.

De operationele cashflow (EBITDA) van 2016 bedraagt 37,7 miljoen euro, tegenover 43,0 miljoen euro in 2015, wat overeenkomt met een daling van 12,4%.

## **2.3 Financieel resultaat**

De financiële opbrengsten bedragen 0,9 miljoen euro, of 23% meer dan in 2015, hoofdzakelijk ten gevolge van de recuperatie van moratoire renten. De financiële lasten blijven over het geheel genomen stabiel op 0,4 miljoen euro.

## **2.4 Belastingen**

De fiscale last voor het boekjaar bedraagt 8,4 miljoen euro, tegenover 9, miljoen euro in 2015, in overeenstemming met de daling van het resultaat vóór belastingen.

## **2.5 Nettoresultaat**

De Groep sluit het boekjaar af met een nettowinst van 17,2 miljoen euro tegenover 21,0 miljoen euro in het voorbije jaar, wat overeenkomt met een daling van 18,1%.

## **3. INVESTERINGEN**

De investeringen in materiële en immateriële activa in 2016 door de Groep Spadel bedroegen 9,6 miljoen euro, tegen het uitzonderlijke bedrag van 24,8 miljoen euro in 2015.

De investeringen hebben hoofdzakelijk betrekking op:

- de voltooiing van de installatie van de nieuwe aseptische productielijn in de vestiging van Spa, voor de productie van limonades op basis van 100% natuurlijke ingrediënten, zonder bewaarmiddelen noch kunstmatige kleurstoffen
- aanpassingen aan de kuipen van de siroopfabriek in Spa
- werkzaamheden voor het automatiseren van de goederenstroom in de opslagruimten in Spa
- de aankoop van retourneerbare glazen flessen in Spa en in Ribeauvillé
- de inrichting van opslagruimten in Wattwiller
- de installatie van een nieuwe bottelmachine in Brecon
- de installatie van een nieuwe etiketteermachine in Bru-Chevron

## **4. BALANSGEGEVENS**

Op 31 december 2016 bedroeg het eigen kapitaal, volgens de IFRS-normen, 143,2 miljoen euro, tegen 134,5 miljoen op het einde van 2015. Het eigen vermogen dekt meer dan 135 % van de vaste activa.

De solvabiliteitsratio, conform het bedrag van het eigen vermogen gerapporteerd op het totaal van de passiva, bedraagt 49,7 %.

De groep had geen financiële schulden op 31 december 2016.

De operationele activiteiten, na financiering van de investeringen en de financieringsactiviteiten, genereerden een nettoliquiditeit van 15,9 miljoen euro in 2016, op een niveau dat vergelijkbaar is met dat van het voorgaande jaar, waardoor de geldelijke middelen eind 2016 116,1 miljoen euro bedroegen.

## **5. DIVIDEND**

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering van aandeelhouders voorstellen een brutodividend van 1,60 euro per aandeel (1,168 euro netto) uit te keren. Dat voorgestelde brutodividend is stabiel t.o.v. het dividend dat het jaar ervoor werd uitgekeerd en vertegenwoordigt een 'payout ratio' van 38,6% van de geconsolideerde nettowinst.

## **6. VOORUITZICHTEN 2017**

De groep behoudt haar vertrouwen in de positieve evolutie van de markt van gebotteld mineraalwater in de loop van de volgende maanden. De marktomgeving blijft echter uiterst competitief, en wordt alsmear meer gekenmerkt door een hoge promotiedruk en een prijzenoorlog in de sector van de supermarkten.

Spadel houdt vast aan haar strategisch plan 2016-2020, waarvan een belangrijke pijler steunt op innovatie en, in het bijzonder, de vernieuwing en uitbreiding van haar assortiment frisdranken op basis van natuurlijk mineraalwater.

In die context lanceert Spadel in 2017, in de Benelux, een nieuwe generatie niet-bruisende frisdranken op basis van mineraalwater en 100% natuurlijke ingrediënten, wat een aanzienlijke commerciële ondersteuning zal vereisen.

Hoewel het succes van deze innovaties niet kan worden gegarandeerd, blijven de Raad van Bestuur en het Directiecomité van de groep erop vertrouwen dat deze strategie van innovatie en investeringen in de merken en productiemiddelen, gecombineerd met inspanningen voor continue verbeteringen en het drukken van de kosten, hen in staat zullen stellen om op korte termijn de toekomstige groei en rentabiliteit van de groep te bevorderen en tegelijkertijd haar ecologische voetafdruk te verkleinen.

Op 10 maart 2017 rondde Spadel de overname af van DEVIN AD, de marktleider voor flessenwater in Bulgarije. De teams stellen alles in het werk om te zorgen voor een correcte en snelle integratie van beide organisaties.

De overname van Devin stelt Spadel in staat haar positie in Europa te verruimen door een nieuwe geografische pijler te creëren met de bestaande bedrijven in België, Nederland, Frankrijk en het Verenigd Koninkrijk. Deze overname past in haar strategie merken van natuurlijk water met een stevige regionale positie te commercialiseren en bevestigt het doel van de groep om een rendabele en duurzame groei te verzekeren.

## 7. KALENDER VAN DE AANDEELHOUDER

- |   |                  |
|---|------------------|
| - Jaarverslag (website <a href="http://www.spadel.com">www.spadel.com</a> ) | 28 april 2017    |
| - Algemene Vergadering van aandeelhouders                                   | 8 juni 2017      |
| - Betaalbaarstelling dividend (coupon nr°18)                                | 30 juni 2017     |
| - Publicatie van het halfjaarresultaat 2017                                 | 28 augustus 2017 |

### SPADEL IN HET KORT

- Gecommercialiseerde merken: SPA, BRU, WATTWILLER, CAROLA, BRECON CARREG, DEVIN.
- Ses productiesites: SPA MONOPOLE, BRU-CHEVRON, LES GRANDES SOURCES DE WATTWILLER (Frankrijk), LA S.A. des Eaux Minérales de Ribeuuillé (Frankrijk), BRECON (Wales) en DEVIN (Bulgarije)
- Geconsolideerde omzet 2016 : 250,4 miljoen euro.
- Tewerkgesteld personeel op 31 december 2016: 734 personen.
- Bedrijfsresultaat(EBIT) 2016 : 25,1 miljoen euro.
- Nettowinst 2016 : 17,2 miljoen euro.

### Investor Relations

#### Marc du BOIS

Gedelegeerd bestuurder

Tél : 32/2/702.38.21

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

#### Didier DE SORGHES

CFO

Tél : 32/2/702.38.71