



Information réglementée  
28 août 2017 – 17h40 CET

## GROUPE SPADEL : RESULTATS SEMESTRIELS 2017

**FORTE HAUSSE DU RESULTAT OPERATIONNEL SUPPORTEE PAR L'ACQUISITION DE DEVIN AD ET LES CONDITIONS CLIMATIQUES TRES FAVORABLES DES MOIS DE MAI ET DE JUIN**

- ▶ Chiffre d'affaires de 147,0 Mio€, en hausse de 17,8% (+7,2% à périmètre constant, en excluant l'apport de la société bulgare Devin AD) dans des marchés dynamiques
- ▶ Résultat opérationnel (EBIT) en forte hausse de 61,3% suite, principalement, à la hausse du volume des ventes supportée par la croissance du marché, les innovations et les conditions climatiques exceptionnellement favorables des mois de mai et de juin, ainsi que l'intégration de la société bulgare Devin AD à partir du deuxième trimestre.

### 1. CHIFFRES-CLES SEMESTRIELS (non audités)

Résultats consolidés (en millier €)	Juin 2017	Juin 2016	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>147.047</b>	<b>124.831</b>	17,8%
Variation des produits finis et encours	1.635	3.404	-52,0%
Production immobilisée	-	4	---
Approvisionnements et marchandises	-29.170	-24.139	20,8%
Services et biens divers	-61.392	-60.199	2,0%
Frais de personnel	-29.516	-25.653	15,1%
Amortissements et pertes de valeur	-7.888	-6.374	23,8%
Autres produits / (charges) opérationnels	370	1.200	-69,2%
<b>Bénéfice / (perte) opérationnel</b>	<b>21.086</b>	<b>13.074</b>	61,3%
Produits financiers	239	278	-14,0%
Charges financières	-1.074	-177	506,8%
<b>Bénéfice / (perte) avant impôts</b>	<b>20.251</b>	<b>13.175</b>	53,7%
Impôts	-6.404	-4.536	41,2%
<b>Bénéfice / (perte) de la période</b>	<b>13.847</b>	<b>8.639</b>	60,3%
<b>REBIT (Bénéfice opérationnel récurrent)</b>	<b>21.086</b>	<b>13.074</b>	61,3%
<b>EBITDA (Cash-flow opérationnel) (*)</b>	<b>28.974</b>	<b>19.448</b>	49,0%

(\*) Bénéfice opérationnel majoré des amortissements et pertes de valeur

Bilan consolidé (en millier €)	Jun 2017	Déc 2016	Variation
<b>Actif</b>			
Actifs non courants	227.270	105.940	114,5%
Actifs courants	157.139	182.529	-13,9%
<b>Total de l'actif</b>	<b>384.409</b>	<b>288.469</b>	33,3%
<b>Passif</b>			
Capitaux propres	150.372	143.240	5,0%
Dettes non courantes	97.141	31.113	212,2%
Dettes courantes	136.896	114.116	20,0%
	-----	-----	
Total des dettes	234.037	145.229	61,2%
<b>Total du passif</b>	<b>384.409</b>	<b>288.469</b>	33,3%

Chiffres-clés par action	Jun 2017	Jun 2016	Variation
Nombre d'actions	4.150.350	4.150.350	=
Bénéfice opérationnel par action (EUR)	5,08	3,15	61,3%
Bénéfice net par action (EUR)	3,34	2,08	60,3%

## 2. COMMENTAIRES SUR LES RESULTATS CONSOLIDES

### 2.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires net consolidé, hors accises et écotaxes, s'élève à 147,0 millions d'euros sur l'ensemble du premier semestre, en progression de 17,8% par rapport à l'année passée.

Cette forte progression du chiffre d'affaires résulte, en partie, de l'acquisition de la société bulgare Devin AD le 10 mars 2017. A périmètre constant, en excluant le chiffre d'affaires réalisé par la société Devin au cours du second trimestre, la progression organique du chiffre d'affaires a été particulièrement soutenue avec une croissance de 7,3% par rapport à l'année passée (8% au Belux, 6% au Pays-Bas, 13% en France et de 29% au Royaume-Uni).

Cette croissance importante reflète l'évolution positive de la consommation d'eau embouteillée sur l'ensemble de nos marchés, la bonne performance de l'ensemble de nos marques sur leurs marchés respectifs, ainsi que le succès de nos innovations avec notamment la forte croissance de nos eaux aromatisées. Les ventes du premier semestre ont également bénéficié des conditions climatiques exceptionnellement favorables au cours des mois de mai et de juin.

## **2.2 Résultat d'exploitation**

Le résultat opérationnel (EBIT) s'établit à 21,1 millions d'euros, en progression de 61,3% par rapport à 2016 (13,1 millions d'euros). Cette progression significative résulte à la fois d'une croissance organique forte et de l'acquisition de Devin AD finalisée le 10 mars de cette année.

A périmètre constant, hors intégration des résultats de Devin AD à partir du deuxième trimestre, le résultat opérationnel s'élève à 18,6 millions d'euros, en hausse significative de 42,5% par rapport au premier semestre 2016.

Cette forte croissance organique du résultat opérationnel résulte essentiellement de la hausse du volume des ventes supportée par les innovations et les conditions climatiques exceptionnellement favorables au cours des mois de mai et de juin. Le résultat du premier semestre a également été influencé favorablement par des produits divers tels que la cession d'actifs non productifs et la récupération de montants relatifs à des années antérieures. Par ailleurs les coûts de productions et les frais généraux sont restés sous contrôle.

Le cash-flow opérationnel (EBITDA) à fin juin 2017 s'élève à 29,0 millions d'euros, contre 19,5 millions d'euros en 2016 (+49%).

## **2.3 Résultat financier**

Les produits financiers s'élèvent à 0,2 millions d'euros en légère baisse par rapport à l'année précédente (0,3 million d'euros). Les charges financières s'établissent à 1,1 millions d'euros en hausse par rapport à l'année passée (0,2 million d'euros en 2016) suite principalement à une série de charges financières survenues lors de l'acquisition de la société Devin AD et des charges d'emprunt pour son financement.

## **2.4 Impôts**

La charge d'impôt du premier semestre s'élève à 6,4 millions d'euros, contre 4,5 millions d'euros à fin juin 2016, en ligne avec l'augmentation du résultat avant impôts.

## **2.5 Résultat net**

Le bénéfice net au terme du premier semestre est de 13,8 millions d'euros, en hausse de 60,3% par rapport à 2016.

## **3. DONNEES BILANTAIRES**

Au 30 juin 2017, les capitaux propres, valorisés selon les normes IFRS, s'établissent à 150,4 millions

d'euros, contre 143,3 millions d'euros à fin 2016. Les capitaux propres couvrent 66,2% des actifs non courants.

Le ratio de solvabilité, correspondant au montant des capitaux propres rapportés au total du passif, s'élève quant à lui à 39,1%.

Les actifs courants à fin juin, et plus particulièrement les stocks et les créances commerciales, sont en hausse par rapport à la fin 2016. Cette évolution est liée à l'intégration de Devin et reflète par ailleurs les fluctuations saisonnières de l'activité.

Les activités opérationnelles ont généré une trésorerie brute avant impôt de 28,8 millions d'euros, contre 18,5 millions d'euros au cours du premier semestre 2016.

La situation de trésorerie du groupe au 30 juin 2017 s'élève à 63,0 millions d'euros.

#### **4. INVESTISSEMENTS**

Les investissements du premier semestre s'élèvent à 3,7 millions d'euros. Ils concernent principalement la mise à niveau d'une ligne de production et l'achat de bouteilles en verre à Spa Monopole; l'aménagement de bureaux, le remplacement de convoyeurs et l'achat de bouteilles en verre en France; ainsi que divers investissements d'augmentation de capacité, de véhicules et de matériel pour point de vente en Bulgarie.

#### **5. PERSPECTIVES 2017**

Les résultats très positifs au cours du premier semestre ont été soutenus par un marché porteur, la belle performance de nos innovations et des conditions climatiques exceptionnellement favorables au cours des mois de mai et de juin.

Le groupe reste confiant quant à l'évolution positive du marché de l'eau minérale embouteillée au cours des prochains mois. Ceux-ci restent néanmoins très compétitifs et marqués par une forte pression promotionnelle et par une guerre des prix dans le secteur de la grande distribution.

Spadel poursuit les objectifs de son Plan Stratégique 2016-2020 dont un pilier important repose sur l'innovation et, notamment, le lancement des nouvelles générations de limonades naturelles à base d'eau minérale. Après les limonades naturelles pétillantes l'an dernier, le groupe a lancé au Benelux au cours de ce premier semestre une nouvelle gamme de boissons rafraîchissantes non pétillantes aux saveurs originales, faibles en calories et à base de 100% d'ingrédients d'origine naturelle, baptisées « Spa Duo ».

Spadel poursuit également de manière très positive son plan d'intégration de la société Devin AD, leader du marché des eaux embouteillées en Bulgarie. Cette intégration fructueuse confirme le bien-fondé de la stratégie de croissance externe de Spadel et sa volonté d'étendre sa position en Europe.

A périmètre constant, le groupe projette des résultats sur le second semestre en ligne avec ceux de l'année passée. Sur l'ensemble de l'année, compte tenu de la belle performance du premier semestre et de l'acquisition de Devin AD, le résultat opérationnel devrait être sensiblement supérieur à celui de 2016.

#### **SPADEL EN BREF**

- Marques commercialisées : SPA, BRU, WATTWILLER, CAROLA, BRECON CARREG, DEVIN.
- Six sites de production: SPA MONOPOLE, BRU-CHEVRON, LES GRANDES SOURCES DE WATTWILLER (France), LA S.A. DES EAUX MINERALES DE RIBEAUVILLE (France), BRECON (Grande-Bretagne) et DEVIN (Bulgarie).
- Chiffre d'affaires consolidé 2016 : 250,4 millions d'euros.
- Personnel occupé au 31 décembre 2016 : 734 personnes.
- Bénéfice opérationnel (EBIT) 2016 : 25,1 millions d'euros.
- Bénéfice net 2016 : 17,2 millions d'euros.

### **Investor Relations**

#### **Marc du BOIS**

Administrateur délégué

Tel : 32/2/702.38.21

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

#### **Didier DE SORGHES**

CFO

Tel : 32/2/702.38.71