



Information réglementée
26 mars 2021 – 17h40 CET

GROUPE SPADEL : RESULTATS ANNUELS 2020

Malgré un contexte compliqué, le Groupe Spadel réalise une performance solide tant sur la plan financier que sur celui de la durabilité, mais reste prudent quant aux perspectives pour 2021.

Le Groupe minéralier Spadel a terminé l'exercice 2020 sur un résultat opérationnel (EBIT) stable par rapport à 2019 (+0,2%) malgré un recul du chiffre d'affaires de 10,7% (-5,5% à périmètre comparable). Ce recul résulte essentiellement de la baisse des volumes dans le canal de la consommation hors domicile, suite aux mesures de confinement, non entièrement compensée par la belle performance de nos marques dans le secteur de la grande distribution, et un «mix produits» défavorable. Les changements de comportement durant cette période de confinement ont en effet favorisé la consommation de grands formats au détriment de certains produits ou formats individuels à plus forte valeur ajoutée.

Toutefois, la grande réactivité et flexibilité de nos collaborateurs, la mise en œuvre d'un plan d'économies ambitieux initié début 2020, l'amélioration des performances des usines et le dynamisme des marques et de la politique commerciale, renforcés par quelques postes non-récurrents, ont permis de limiter l'impact de la baisse des ventes sur le résultat opérationnel (EBIT) du Groupe.

Spadel a, par ailleurs, atteint en 2020 quelques jalons importants en matière de durabilité, en devenant le premier groupe minéralier en Europe dont l'ensemble des produits et sites de production sont certifiés neutres en carbone et en obtenant pour le site de Spa Monopole le certificat Platinum de la part de l'AWS (Alliance for Water Stewardship), le label le plus reconnu au niveau international pour la gestion durable des ressources en eau, devenant de ce fait le premier minéralier en Europe et le deuxième dans le monde à obtenir cette certification.

Dans le contexte actuel de pandémie COVID-19, il est difficile d'évaluer les impacts que cette crise aura dans les prochains mois sur l'économie en général, et le secteur de l'eau embouteillée en particulier. Nous tenons avant tout à souligner les efforts importants consentis par nos collaborateurs et les usines du Groupe pour assurer un approvisionnement constant de nos produits à nos clients et, *in fine*, à la population.

- ▶ Chiffre d'affaires en recul de 10,7% (-5,5% à périmètre comparable) résultant essentiellement de la baisse des volumes dans le canal de la consommation hors domicile suite aux mesures de confinement, non entièrement compensée par la belle performance de nos marques dans le secteur de la grande distribution.
- ▶ Résultat opérationnel (EBIT) stable par rapport à 2019 (+0,2%) malgré la baisse des ventes grâce à la réactivité et flexibilité de nos collaborateurs et un plan d'économies ambitieux initié en début d'année, renforcé par quelques postes non-récurrents.
- ▶ Dividende brut proposé : 2,00 euros/action (1,40 euros net) stable par rapport à l'année passée

1. CHIFFRES-CLES

Résultats consolidés (en milliers d'euros)	2020	2019	Variation
Chiffre d'affaires	266.607	298.392	-10,7%
Approvisionnements et marchandises	-57.823	-67.405	-14,2%
Services et biens divers	-104.979	-121.050	-13,3%
Frais de personnel	-63.781	-63.200	0,9%
Amortissements et pertes de valeur	-19.498	-19.645	-0,7%
Autres produits / (charges) opérationnels	15.265	8.635	76,8%
Bénéfice / (perte) opérationnel (EBIT)	35.791	35.727	0,2%
Produits financiers	228	423	-46,1%
Charges financières	-971	-968	0,3%
Bénéfice / (perte) avant impôts	35.049	35.182	-0,4%
Impôts	-7.715	-8.207	-6,0%
Bénéfice / (perte) de la période	27.334	26.975	1,3%
REBIT (Bénéfice opérationnel récurrent)	31.864	38.530	-17,3%
EBITDA (Cash-flow opérationnel)^(*)	55.289	55.372	-0,2%

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

Bilan consolidé (en milliers d'euros)	2020	2019	Variation
<u>Actif</u>			
Actifs non courants	242.241	237.669	1,9%
Actifs courants	150.126	150.806	-0,5%
Total de l'actif	392.367	388.475	1,0%
<u>Passif</u>			
Capitaux propres	229.901	211.467	8,7%
Dettes non courantes	51.941	63.273	-17,9%
Dettes courantes	110.525	113.735	-2,8%
	-----	-----	
Total des dettes	162.466	177.008	-8,2%
Total du passif	392.367	388.475	1,0%

Chiffres-clés par action	2020	2019	Variation
Nombre d'actions	4.150.350	4.150.350	=
Bénéfice opérationnel par action (euros)	8,62	8,61	0,2%
Bénéfice net par action (euros)	6,59	6,50	1,3%

Le commissaire a confirmé que ses procédures d'audit des comptes consolidés sont terminés quant au fond et n'ont pas révélé de correction qui devrait être apportée aux données comptables reprises dans ce document à la date du communiqué de presse.

2. COMMENTAIRES SUR LES RESULTATS CONSOLIDES

2.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires net consolidé du Groupe, hors accises et écotaxes, s'élève à 266,6 millions d'euros, en retrait de 10,7% par rapport à 2019.

Ce repli résulte, pour partie, de la cession de la filiale galloise Brecon Carreg l'année dernière et dont les ventes étaient incluses jusqu'en novembre l'année précédente. Le chiffre d'affaires a également été impacté par un reclassement comptable des dépenses commerciales en déduction du chiffre d'affaires conformément à la norme IFRS 15. Il est à noter que ce retraitement n'a pas d'impact sur le résultat opérationnel.

En excluant ces éléments, le chiffre d'affaires organique recule de 5,5% sur l'ensemble de l'année.

Le chiffre d'affaires organique réalisé au **Benelux** a reculé de 5,0% par rapport à l'année précédente (-4,3% au Belux et -6,2% aux Pays-Bas). Spadel est toutefois parvenu à renforcer sa position de leader dans le secteur de la grande distribution notamment grâce à une communication plus ciblée et à l'efficacité des équipes commerciales. La bonne performance dans ce segment n'a néanmoins pas pu

compenser la baisse de la consommation dans le canal de la consommation hors-domicile, et plus particulièrement l'horeca, mis à l'arrêt durant plusieurs mois suite aux mesures de confinement.

En **Bulgarie**, outre la fermeture dans le secteur Horeca, le marché des eaux embouteillées a été impacté par la chute du tourisme sur la côte de la mer Noire. Les ventes de Devin dans le canal 'Home and Office Delivery' ont également été fortement affectées par les mesures de confinement et la fermeture des bureaux. Les ventes ont globalement reculé de 7,6% par rapport à 2019. Ce recul ne doit toutefois pas masquer la remarquable performance de la marque Devin, leader incontesté, qui a continué à progresser par rapport à la concurrence en atteignant une part de marché record en 2020.

En **France**, le chiffre d'affaires a reculé de 3,3%. Comme ailleurs, le marché français a été ébranlé par la pandémie et les mesures de confinement. Le report des ventes dans les supermarchés et hypermarchés suite à la fermeture de l'Horeca a été moins marqué. Les consommateurs français se sont toutefois davantage tournés vers le click&collect ou le cash&carry.

Dans ce contexte difficile, Wattwiller a réussi à poursuivre sa remarquable croissance de ces dernières années avec des ventes en progression de plus de 6%, notamment grâce à un plan de communication TV et digital efficace.

Carola, qui réalise traditionnellement une partie importante de ses ventes hors domicile, notamment dans l'Horeca, a davantage été touchée par le confinement et la fermeture des établissements. Ses ventes sont en retrait de près de 15%.

2.2 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel (EBIT) s'établit à 35,8 millions d'euros, stable par rapport au résultat de 2019 (35,7 millions d'euros).

Ce résultat a été influencé par les éléments non-récurrents suivants :

- Le contexte de marché difficile avait contraint le Groupe à enregistrer une perte de valeur importante ('impairment' selon la méthodologie IFRS) sur la filiale 'Les Grandes Sources de Wattwiller' en 2008. Suite à la remarquable performance de Wattwiller au cours de ces dernières années, une reprise de perte de valeur sur les actifs de la filiale de 3,4 millions d'euros a été enregistrée en 2020, améliorant le résultat de l'année.
- Le Groupe a revu et harmonisé ses règles d'évaluation relatives aux stocks de pièces de rechange. L'application de ces règles a conduit à un impact positif de 1,2 millions d'euros sur les résultats de 2020.
- Le Groupe a par ailleurs été amené à prendre des mesures de rationalisation qui ont engendré la suppression de postes de travail, entraînant un coût de 0,7 million d'euros.

Le résultat opérationnel récurrent (REBIT – hors éléments exceptionnels) s'élève à 31,8 millions d'euros, soit un recul de 17,3% par rapport l'année précédente. Pour rappel, le résultat opérationnel 2019 avait été impacté négativement, à concurrence de 2,8 millions d'euros, par la cession de la filiale galloise Brecon Carreg.

La baisse du résultat opérationnel récurrent résulte essentiellement de la baisse des volumes dans le canal de la consommation hors domicile suite aux mesures de confinement. L'impact de cette baisse des volumes a été accentué par un « mix produit » défavorable. Les changements de comportement durant cette période de confinement ont en effet favorisé la consommation de grands formats au détriment de certains produits ou formats individuels à plus forte valeur ajoutée.

Le Groupe s'est rapidement mobilisé face à la crise en initiant un plan d'économies conduisant à des réductions significatives de frais généraux, de dépenses commerciales, de coûts de production, ... Celles-ci ont permis d'absorber pour partie l'impact de la baisse des ventes.

2.3 Résultat financier

Les produits financiers s'élèvent à 0,2 million d'euros, en légère baisse par rapport à 2019 (0,4 million d'euros).

Les charges financières s'établissent à 1,0 million d'euros, en ligne par rapport à l'année passée (1,0 million d'euros).

2.4 Impôts

La charge d'impôt pour l'exercice s'élève à 7,7 millions d'euros, en baisse par rapport à 2019 (8,2 millions d'euros).

2.5 Résultat net

Le Groupe clôture l'exercice avec un bénéfice net de 27,3 millions d'euros contre 27,0 millions d'euros l'année précédente.

3. INVESTISSEMENTS

Les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles réalisés en 2020 par le Groupe Spadel se sont élevés à 22,9 millions d'euros contre 27,1 millions d'euros en 2019 (dont 5,6 millions d'euros étaient liés à l'activation des contrats de location conformément à la norme IFRS16).

Les investissements concernent principalement :

- l'installation de nouvelles lignes de production en Bulgarie pour accroître la capacité et répondre à la croissance ;
- L'achat de bouteilles en verre et de casiers pour Spa, Bru et Carola ;
- L'implémentation de SAP dans la filiale Bulgare ;
- La rénovation d'un hall de chargement à Spa ;
- L'installation d'un nouveau compresseur à Devin ;
- L'accroissement des espaces de stockage à Carola ;
- Une nouvelle inspectrice de bouteilles vides à Spa ;
- L'acquisition de terrains et bâtiments jouxtant l'usine de Spa ;
- De nouveaux équipements de palettisation à Spa ;

4. DONNEES BILANTAIRES

Au 31 décembre 2020, les capitaux propres, valorisés selon les normes IFRS, s'établissent à 229,9 millions d'euros, à comparer à un montant de 211,5 millions à fin 2019. Les capitaux propres couvrent 94,9% des actifs non courants.

Le ratio de solvabilité, correspondant au montant des fonds propres rapportés au total du passif, s'élève quant à lui à 58,6%.

La dette financière du Groupe s'élève à 24,5 millions d'euros au 31 décembre 2020 en diminution par rapport à l'année passée suite au remboursement annuel de la dette contractée pour l'acquisition de la filiale bulgare en 2017.

Les activités opérationnelles avant impôts et financement des investissements ont généré une trésorerie de 58,8 millions d'euros en 2020, contre 53,3 millions d'euros l'année précédente.

Le Groupe clôture l'année 2020 avec une trésorerie de 84,2 millions d'euros.

5. DIVIDENDE

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires la distribution d'un dividende brut de 2,00 euro par action (1,40 euro net). Ce dividende brut proposé est stable par rapport à celui distribué l'année passée.

6. PERSPECTIVES

Il est difficile d'évaluer les impacts que la crise sanitaire aura sur l'économie en général, et le secteur de l'eau embouteillée en particulier, au cours des mois à venir.

Nous tenons avant tout à souligner les efforts importants consentis par nos collaborateurs et les usines du Groupe pour assurer un approvisionnement constant de nos produits à nos clients et, in fine, à la population.

Les mesures de confinement actuellement encore en vigueur ont un impact considérable sur la consommation hors domicile et dans le secteur de la restauration en particulier. Nous observons qu'une partie de cette consommation est réorientée vers le secteur de la distribution, sans pouvoir présumer des changements d'habitudes de consommation que cela va entraîner dans les prochains mois. Le récent renforcement des mesures de confinement et l'incertitude entourant leur levée éventuelle au cours du premier semestre 2021 pourrait considérablement impacter les résultats du groupe.

Nous restons très attentifs à l'évolution de la crise et à la levée des restrictions gouvernementales. Nous analysons et projetons en permanence leurs effets sur nos résultats financiers. Notre groupe continue à faire preuve d'agilité et d'une grande capacité de résilience face à cette crise en veillant à

prendre les mesures nécessaires pour limiter, dans la mesure du possible, les impacts sur les résultats à court terme.

Nous constatons, en outre, une pression croissante sur le prix des matières premières ce qui pourrait impacter les résultats du groupe à court et moyen termes.

Néanmoins, la structure bilantaire solide du Groupe devrait permettre à notre Groupe d'affronter cette crise sans précédent.

Le Groupe poursuit ses efforts en sa qualité de leader sur le marché des eaux minérales en poursuivant ses investissements et en s'efforçant d'offrir aux consommateurs des produits toujours plus innovants, centrés sur la santé, l'hydratation, le naturel et la durabilité. Spadel a atteint en 2020 quelques jalons importants en matière de durabilité, en devenant le premier groupe minéralier en Europe dont l'ensemble des produits et sites de production sont certifiés neutres en carbone et en obtenant pour le site de Spa Monopole le certificat Platinum de la part de l'AWS (Alliance for Water Stewardship), le label le plus reconnu au niveau international pour la gestion durable des ressources en eau, devenant de ce fait le premier minéralier en Europe et le deuxième dans le monde à obtenir cette certification. Le Groupe entend poursuivre la même trajectoire et l'amplifier dans les années à venir.

7. CALENDRIER DE L'ACTIONNAIRE :

- | | |
|--|---------------|
| - Rapport annuel (site internet www.spadel.com) | 30 avril 2021 |
| - Assemblée générale des actionnaires | 10 juin 2021 |
| - Mise en paiement du dividende (coupon n°22) | 25 juin 2021 |
| - Publication des résultats semestriels 2021 | 23 août 2021 |

SPADEL EN BREF

- Marques commercialisées : SPA, BRU, WATTWILLER, CAROLA, DEVIN.
- Cinq sites de production : SPA MONOPOLE, BRU-CHEVRON, LES GRANDES SOURCES DE WATTWILLER (France), LA S.A. DES EAUX MINERALES DE RIBEAUVILLE (France) et DEVIN (Bulgarie).
- Chiffre d'affaires consolidé 2020 : 266,6 millions d'euros.
- Personnel occupé au 31 décembre 2020 : 1.305 personnes.
- Bénéfice opérationnel (EBIT) 2020 : 35,8 millions d'euros.
- Bénéfice net 2020 : 27,3 millions d'euros.

Media and Investors Relations

Email : press@spadel.com

www.spadel.com