



Gereguleerde informatie
27 maart 2020 – 17.40 uur CET

GROEP SPADEL: JAARRESULTATEN 2019

STIJGEND RECURRENT OPERATIONEEL RESULTAAT ONDANKS EEN LICHTE ACHTERUITGANG VAN DE VERKOOP IN EEN OVERWEGEND MOEILIJKE CONTEXT

Spadel sloot het boekjaar 2019 af met een stijgend recurrent operationeel resultaat van 5,1 % ondanks een lichte achteruitgang van de verkoop. Die daling van de verkoop valt hoofdzakelijk te verklaren door de gespannen commerciële onderhandelingen met bepaalde distributeurs, die eindigden met het uit de rekken halen van een reeks producten, het uitstel van de lancering van bepaalde innovaties en historische temperatuurpieken die een minder grote invloed hadden dan de lange hitteperiodes van 2018.

Het operationele resultaat bedraagt 35,7 miljoen euro, een aanzienlijke daling (-33,33 %) ten aanzien van 2018, dat gekenmerkt wordt door een uitzonderlijke nieuwe raming van de schulden voor statiegeldverpakkingen.

Het voorgestelde brutodividend bedraagt 2,00 euro/aandeel (1,40 netto euro), een bedrag dat stabiel blijft ten aanzien van vorig jaar.

In de specifieke context van het coronavirus is het moeilijk om de gevolgen en de economische impact in te schatten die deze crisis zal teweegbrengen voor de groep. We kunnen alvast de enorme inspanningen benadrukken die door de fabrieken van de groep worden geleverd om de constante bevoorrading te garanderen van zijn producten bij zijn klanten en, in fine, bij de bevolking. De lockdown-maatregelen hebben een aanzienlijke impact op de consumptie 'buitenshuis' en in de horecasector in het bijzonder. Men stelt echter vast dat een deel van deze consumptie verschuift naar de sector van de grootdistributie, zonder dat deze toename van de verkoop ons in staat stelt veranderingen in het consumptiegedrag voor de komende maanden aan te nemen.

1. KERNCIJFERS

Geconsolideerde resultaten (in 000 €)	2019	2018	Vershil
Netto-omzet	298.392	314.384	-5,1%
Wijziging in de voorraad afgewerkte producten en halffabrikaten	-477	-884	-46,0%
Geproduceerde vaste activa	155	75	106,7%
Grond- en hulpstoffen en handelsgoederen	-67.083	-69.896	-4,0%
Diensten en diverse goederen	-121.050	-135.830	-10,9%
Personeelskosten	-63.200	-62.321	1,4%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-19.645	-19.848	-1,0%
Overige bedrijfsinkomsten/(kosten)	8.635	27.891	-69,0%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	35.727	53.571	-33,3%
Financiële opbrengsten	423	107	294,9%
Netto financiële lasten	-968	-1.361	-28,9%
Resultaat vóór belastingen	35.182	52.317	-32,8%
Belastingen	-8.207	-14.320	-42,7%
Winst/(verlies) van het boekjaar	26.975	37.997	-29,0%
REBIT (Courante bedrijfswinst)	38.530	36.660	5,1%
EBITDA (Operationele Cash-flow)(*)	55.372	73.419	-24,6%

(*) Operationele winst plus afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen

Geconsolideerd balans (in 000€)	2019	2018	Vershil
Activa			
Vaste activa	237.669	234.803	1,2%
Vlottende activa	150.806	152.534	-1,1%
Totaal activa	388.475	387.337	0,3%
Eigen vermogen en schulden			
Eigen vermogen	211.467	194.136	8,9%
Langlopende schulden	63.273	72.800	-13,1%
Kortlopende schulden	113.735	120.401	-5,5%
	-----	-----	
Totaal der schulden	177.008	193.201	-8,4%
Totaal eigen vermogen en schulden	388.475	387.337	0,3%

Kerncijfers per aandeel	2019	2018	Vershil
Aantal aandelen	4.150.350	4.150.350	=
Bedrijfswinst/(verlies) per aandeel (EUR)	8,61	12,91	-33,3%
Nettowinst/(verlies) per aandeel	6,50	9,16	-29,0%

De commissaris heeft bevestigd dat zijn auditwerkzaamheden mbt de geconsolideerde jaarrekening, die ten gronde zijn afgewerkt, geen correcties aan het licht hebben gebracht die in de boekhoudkundige informatie, opgenomen in dit document, zouden moeten doorgevoerd worden op datum van dit persbericht.

2. TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE RESULTATEN

2.1 Omzetcijfer

Het netto geconsolideerde omzetcijfer van de groep, exclusief accijnzen en ecotaksen, bedraagt 298,4 miljoen euro, wat neerkomt op een daling van 5,1 % ten aanzien van 2018, dat een recordjaar was.

Naast de organische elementen die hierna per markt worden beschreven, werd deze daling versterkt door een herclassificering van de commerciële uitgaven in mindering op het omzetcijfer overeenkomstig de IFRS 15-norm, zonder impact op het operationele resultaat. Als men abstractie maakt van deze herverwerking, dan daalt het omzetcijfer met 2,7 %.

Het organische omzetcijfer gerealiseerd in de **Benelux** daalde met 5,6 % ten aanzien van vorig jaar (-4,3 % in de Belux en -7,7 % in Nederland). Die daling valt hoofdzakelijk te verklaren door de gespannen commerciële onderhandelingen met bepaalde belangrijke distributeurs begin dit jaar, die eindigden met het tijdelijk of blijvend verdwijnen van assortimenten, door de vrijwillige beperking van promotieaanbiedingen, door de globaal minder gunstige weersomstandigheden dan in 2018, en door de intensivering van kritiek op plastic verpakkingen.

Spadel is er niettemin in geslaagd om zijn leidinggevende positie in de Benelux te handhaven. Met de lancering van Spa Reine Subtile heeft de groep trouwens een volledig nieuw marktsegment gecreëerd, namelijk dat van het gearomatiseerd plat water.

In **Bulgarije** bevestigt het bedrijf Devin AD zijn onbetwiste leiderspositie op een dynamische maar concurrentiële markt. Het omzetcijfer stijgt met 7,0 % ten aanzien van 2018. Op het vlak van innovatie was er in Bulgarije de lancering van een nieuwe 'On the go'-fles met een inhoud van 1 liter. Een formaat dat nog niet bestond op deze markt, en dat heel positief werd onthaald door de consumenten.

In **Frankrijk** is het omzetcijfer globaal mooi gestegen met 5,3 % (+9,3 % voor de verkoop van Wattwiller en +1,1 % voor Carola). Dit resultaat is bijzonder lovenswaardig op een Franse markt die negatief beïnvloed wordt door de weersomstandigheden en door het negatieve effect van de nieuwe reglementering omtrent promoties die begin dit jaar is ingevoerd. De markt daalde qua volume in

totaal met 6,6 %. In deze context is Wattwiller er niettemin in geslaagd om marktaandeelen te winnen, en het realiseerde daarmee de tweede beste groei van de markt. Carola werd meer beïnvloed door conjuncturele effecten die verband houden met de nieuwe reglementering.

In het **Verenigd Koninkrijk** besliste de groep Spadel om zijn filiaal Brecon Carreg in Wales te verkopen, dat al sinds 1983 deel uitmaakt van de groep. Er werd de voorbije jaren aanzienlijk werk verricht om het merk en zijn rendabiliteit te ontwikkelen. Brecon Carreg tot op een niveau tillen dat vergelijkbaar is met de andere markten, vereiste echter aanzienlijke investeringen. Daarom werd de beslissing genomen om de activiteit te verkopen, om zodoende de inspanningen te kunnen richten op de belangrijkste markten. De verkoop werd afgerond tijdens de maand november.

2.2 Operationeel resultaat

Het recurrente operationele resultaat (REBIT – exclusief uitzonderlijke elementen) bedraagt 38,5 miljoen euro, wat neerkomt op een stijging van 5,1 % ten aanzien van vorig jaar.

Deze stijging van het operationele resultaat is ondanks de daling van het omzetcijfer gedeeltelijk het gevolg van de daling van de promotie-uitgaven die bijzonder hoog waren in 2018, om de lancering van de innovaties van de groep te ondersteunen.

De bijzondere aandacht voor de verkoopprijzen om de marges te herstellen, evenals een goed beheer van de productiekosten en van de algemene kosten, hebben eveneens bijgedragen tot de stijging van het operationele resultaat. Daarnaast moeten we benadrukken dat alle fabrieken van de groep een heel goede productiviteit hebben behaald.

Het operationele resultaat (EBIT) stijgt tot 35,7 miljoen euro, tegenover 53,6 miljoen euro. Ter herinnering, de resultaten van het jaar 2018 waren positief beïnvloed door een belangrijke herwaardering (20,2 miljoen euro) van schulden voor statiegeldverpakkingen.

Anderzijds werd het operationele resultaat van 2019 ten belope van 2,8 miljoen euro beïnvloed door de overdracht van het filiaal Brecon Carreg in Wales.

2.3 Financieel resultaat

De financiële opbrengst bedraagt 0,4 miljoen euro, wat een stijging is ten aanzien van 2018 (0,1 miljoen euro).

De financiële lasten bedragen 1,0 miljoen euro, een daling ten aanzien van vorig jaar (1,4 miljoen euro) ingevolge de gedaalde financiële schuld.

2.4 Belastingen

De belastingdruk voor het boekjaar bedraagt 8,2 miljoen euro, tegenover 14,3 miljoen euro in 2018. Deze daling, die in de lijn ligt van de daling van het resultaat vóór belasting is het gevolg van het opmerkelijke uitzonderlijke resultaat tijdens het jaar 2018.

2.5 Nettoresultaat

De groep sluit het boekjaar af met een nettowinst van 27,0 miljoen euro tegenover 38,0 miljoen euro vorig jaar.

3. INVESTERINGEN

De investeringen in materiële en immateriële vaste activa gerealiseerd in 2019 door de groep Spadel stegen tot 27,1 miljoen euro (waarvan 5,6 miljoen euro verband houdt met het activeren van de huurovereenkomsten overeenkomstig de norm IFRS16), tegenover 19,7 miljoen euro in 2018.

De investeringen houden voornamelijk verband met:

- de installatie van nieuwe productielijnen in Bulgarije om de capaciteit uit te breiden en in te spelen op de groei;
- een nieuwe cogeneratie-unit in Spa Monopole;
- de aankoop van glazen flessen en kratten voor Spa, Bru en Carola;
- installaties voor de toegangscontrole en de inrichting van de laadhal in Spa;
- een nieuwe compressor in Wattwiller;
- een kratwastoestel voor de glaslijn in Ribeauvillé.

4. BALANSGEGEVENS

Op 31 december 2019 bedroeg het eigen kapitaal, gewaardeerd volgens de IFRS-normen, 211,5 miljoen euro, tegenover 194,1 miljoen euro eind 2018. Het eigen kapitaal dekt 89,0 % van de vaste activa.

De solvabiliteitsratio die overeenstemt met het bedrag van de eigen middelen, vermeld bij het totaal van de passiva, bedraagt dan weer 54,4 %.

De financiële schuld van de groep bedraagt 44,0 miljoen euro op 31 december 2019, waarvan 38,5 miljoen euro bankleningen en 5,5 miljoen euro schulden aan huurverplichtingen.

De langlopende schulden dalen met 13,1 % tot 63,3 miljoen euro, voornamelijk ingevolge de terugbetaling van de schuld die werd aangegaan voor de aankoop van het Bulgaarse filiaal in 2017.

De operationele activiteiten voor belastingen en financiering van de investeringen genereerden liquiditeiten ten belope van 52,1 miljoen euro in 2019, tegenover 52,9 miljoen euro verleden jaar.

De groep sluit het jaar 2019 af met liquide middelen ten bedrage van 80,0 miljoen euro.

5. DIVIDEND

De raad van bestuur zal aan de algemene aandeelhoudersvergadering de uitkering van een brutodividend voorstellen van 2,00 euro per aandeel (1,40 euro netto). Dit bruto voorgestelde dividend blijft stabiel ten aanzien van het dividend dat vorig jaar werd uitgekeerd.

6. VOORUITZICHTEN

In deze specifieke context van het coronavirus is het moeilijk om de gevolgen en de economische impact in te schatten die deze crisis zal teweegbrengen voor de economie in het algemeen en voor de mineraalwatergroep in het bijzonder.

Ondanks de onvermijdelijke verstoring van de organisatie van het werk, van de productie en van de logistiek, neemt de groep Spadel alle nodige maatregelen om de veiligheid en het welzijn van zijn medewerkers te garanderen, en om de permanente bevoorrading te garanderen van zijn producten bij zijn klanten en, in fine, bij de bevolking.

De lockdown voor de bevolking en de sluiting van openbare plaatsen zal ongetwijfeld de consumptie 'buitenshuis' en in de horecasector in het bijzonder doen dalen.

Waarschijnlijk zal een deel van deze consumptie echter verschuiven naar de sector van de grootdistributie, wat Spadel ertoe zou kunnen brengen om zijn positie binnen dit marktsegment te versterken.

De intensiteit en de duur van deze crisis, evenals de macro-economische gevolgen, die in deze fase nog onduidelijk zijn, zullen beslissend zijn voor de financiële gevolgen voor het hele boekjaar.

Ongeacht deze gebeurtenissen doet de groep als leider op de markt van het mineraalwater verder zijn best om aan de consumenten alsmaar innovatievere producten aan te bieden, gericht op gezondheid, hydratatie, het natuurlijke aspect en duurzaamheid.

7. KALENDER VAN DE AANDEELHOUDER:

- | | |
|---|------------------|
| - Jaarverslag (website www.spadel.com) | 30 april 2020 |
| - Algemene Vergadering van de aandeelhouders | 11 juni 2020 |
| - Uitkering van dividend (coupon nr. 21) | 26 juni 2020 |
| - Publicatie van de halfjaarresultaten 2020 | 26 augustus 2020 |

SPADEL IN HET KORT

- Gecommercialiseerde merken: SPA, BRU, WATTWILLER, CAROLA, DEVIN.
- Vijf productievestigingen: SPA MONOPOLE, BRU-CHEVRON, LES GRANDES SOURCES DE WATTWILLER (Frankrijk), LA S.A. des Eaux Minérales de Ribeuuillé (Frankrijk) en DEVIN (Bulgarije).
- Geconsolideerde omzet 2019: 298,4 miljoen euro.
- Tewerkgesteld personeel op 31 december 2019: 1.336 personen.
- Courant bedrijfsresultaat (EBIT) 2019: 38,5 miljoen euro.
- Bedrijfsresultaat (EBIT) 2019: 35,7 miljoen euro.
- Nettowinst 2019: 27,00 miljoen euro.

Media and Investors Relations

Tel : +32 475 50 75 52

Email : press@spadel.com

www.spadel.com