



GROUPE SPADEL : RESULTATS SEMESTRIELS 2021

Malgré un contexte compliqué, le Groupe Spadel réalise une performance solide au premier semestre grâce à une hausse du chiffre d'affaires de 6,4% et une progression significative du résultat opérationnel de 48,7%. Il reste toutefois prudent quant aux perspectives pour la seconde partie de l'année compte tenu des conditions climatiques défavorables de la saison estivale et de la hausse importante des prix des matières premières.

Le Groupe minéralier Spadel réalise au premier semestre 2021 une performance solide en clôturant celui-ci avec un chiffre d'affaires en hausse de 6,4% et un résultat opérationnel (EBIT) en croissance de 48,7%.

La progression du chiffre d'affaires a été particulièrement soutenue par les ventes réalisées sur le marché bulgare (+14%) et au Benelux (+4%). Cette évolution favorable du chiffre d'affaires découle du dynamisme de nos marques et de notre politique commerciale et est le reflet de la reprise progressive de la consommation dans le canal de la consommation hors-domicile, notamment suite à l'allègement des mesures de confinement.

La hausse significative du résultat opérationnel (EBIT) résulte, pour sa part, essentiellement de la hausse des volumes vendus et du chiffre d'affaires. Cette hausse du résultat opérationnel a, par ailleurs, été soutenue par l'amélioration des performances des usines et le maintien d'une politique de contrôle renforcé des dépenses.

Le Groupe reste très attentif quant à l'évolution de la crise sanitaire sur les différents marchés et continue à faire preuve d'agilité afin de prendre les mesures nécessaires pour limiter, dans la mesure du possible, les impacts sur les résultats à court terme. Le Groupe reste par ailleurs vigilant par rapport à la très forte inflation des prix constatée sur l'ensemble des matières premières, ce qui pourrait impacter les résultats du groupe à court et moyen termes. Dans ce contexte, et compte tenu des conditions climatiques peu favorables de cette saison estivale, le Groupe reste prudent quant à la projection des résultats du second semestre et anticipe, sur l'ensemble de l'année, une légère progression du résultat d'exploitation récurrent, hors éléments exceptionnels.

1. CHIFFRES-CLES SEMESTRIELS (non audités)

Résultats consolidés (en millier €)	Juin 2021	Juin 2020	Variation
Chiffre d'affaires	140.879	132.396	6,4%
Approvisionnements et marchandises	-27.124	-27.662	-1,9%
Services et biens divers	-55.356	-52.059	6,3%
Frais de personnel	-31.863	-32.327	-1,4%
Amortissements et pertes de valeur	-10.336	-11.088	-6,8%
Autres produits / (charges) opérationnels	5.317	5.212	2,0%
Bénéfice / (perte) opérationnel	21.517	14.472	48,7%
Produits financiers	392	92	326,1%
Charges financières	-480	-621	-22,7%
Bénéfice / (perte) avant impôts	21.429	13.943	53,7%
Impôts	-3.574	-3.223	10,9%
Bénéfice / (perte) de la période	17.855	10.720	66,6%
EBITDA (Cash-flow opérationnel) (*)	31.853	25.560	24,6%

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

Bilan consolidé (en millier €)	Juin 2021	Déc 2020	Variation
Actif			
Actifs non courants	237.337	242.241	-2,0%
Actifs courants	169.343	150.126	12,8%
Total de l'actif	406.680	392.367	3,6%
Passif			
Capitaux propres	239.504	229.901	4,2%
Dettes non courantes	40.932	51.941	-21,2%
Dettes courantes	126.244	110.525	14,2%
	-----	-----	
Total des dettes	166.707	162.466	2,6%
Total du passif	406.680	392.367	3,6%

Chiffres-clés par action	Juin 2021	Juin 2020	Variation
Nombre d'actions	4.150.350	4.150.350	=
Bénéfice opérationnel par action (EUR)	5,18	3,49	48,7%
Bénéfice net par action (EUR)	4,30	2,58	66,6%

2. COMMENTAIRES SUR LES RESULTATS CONSOLIDES

2.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires net consolidé, hors accises et écotaxes, s'élève à 140,9 millions d'euros sur l'ensemble du premier semestre, en progression de 6,4% par rapport à l'année passée.

Cette progression du chiffre d'affaires a été particulièrement soutenue par nos ventes sur le marché bulgare (+14%) et au Benelux (+4%).

Au-delà du dynamisme de nos marques et notre politique commerciale, cette évolution favorable du chiffre d'affaires par rapport au premier semestre de l'année passée reflète la reprise progressive de la consommation dans le canal de la consommation hors-domicile, notamment suite à l'allègement des mesures de confinement et la réouverture graduelle de l'horeca à partir du deuxième trimestre.

2.2 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel (EBIT) s'établit à 21,5 millions d'euros, en progression de 48,7% par rapport à 2019 (14,5 millions d'euros).

Cette hausse significative du résultat opérationnel résulte essentiellement de la hausse des volumes vendus et du chiffre d'affaires, ainsi que d'un « mix produit » plus favorable qu'au premier semestre de l'année passée.

Par ailleurs, dans ce contexte de pandémie toujours difficile et incertain, le groupe a maintenu sa politique de contrôle renforcé des dépenses, conduisant à des baisses des coûts de production et des dépenses commerciales.

Le cash-flow opérationnel (EBITDA) à fin juin 2021 s'établit à 31,9 millions d'euros, contre 25,6 millions d'euros en 2020 (+24,6%).

2.3 Résultat financier

Les produits financiers s'élèvent à 0,4 million d'euros, contre 0,1 million d'euros l'année précédente.

Les charges financières s'établissent à 0,5 million d'euros, en légère baisse par rapport à l'année précédente.

2.4 Impôts

La charge d'impôt du premier semestre s'élève à 3,6 millions d'euros, contre 3,2 millions d'euros fin juin 2020, en ligne avec à la hausse du résultat avant impôt.

2.5 Résultat net

Le bénéfice net au terme du premier semestre est de 17,9 millions d'euros, en hausse de 66,6% par rapport à 2020.

3. DONNEES BILANTAIRES

Au 30 juin 2021, les capitaux propres, valorisés selon les normes IFRS, s'établissent à 239,5 millions d'euros, contre 229,9 millions d'euros à fin 2020. Les capitaux propres couvrent 100,9 % 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 58,9 %.

Les stocks, ainsi que les créances et les dettes commerciales sont en hausse par rapport à fin 2020. Ces évolutions reflètent les fluctuations saisonnières de l'activité et les ventes plus importantes durant les mois d'été.

Les activités opérationnelles ont généré une trésorerie brute avant impôt de 30,9 millions d'euros, contre 24,4 millions d'euros au cours du premier semestre 2020.

La situation de trésorerie du groupe au 30 juin 2021 s'élève à 71,6 millions d'euros.

4. INVESTISSEMENTS

Les investissements du premier semestre s'élèvent à 4,6 millions d'euros. Ils concernent principalement :

- l'installation de nouvelles lignes de production, ainsi que l'achat de matériel pour point de vente et de véhicules, en Bulgarie ;
- L'achat de casiers et bouteilles verre à Bru ;
- Des travaux de toiture des entrepôts à Wattwiller
- Le remplacement d'Automates Programmables Industriels à Ribeauvillé ;
- Divers équipements industriels à Spa ;

5. PERSPECTIVES

Les mesures de confinement en vigueur au cours des premiers mois de l'année ont eu un impact important sur la consommation hors domicile et sur nos ventes. La réouverture progressive des établissements à partir du deuxième trimestre a permis une reprise des ventes dans ce segment, sans pour autant avoir retrouvé un retour à la normale.

Le Groupe reste donc très attentif quant à l'évolution de la crise sanitaire sur les différents marchés et nous analysons en permanence les effets sur nos résultats financiers. Nous continuons 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.

Le Groupe reste par ailleurs également vigilant par rapport à la très forte inflation des prix constatée sur l'ensemble des matières premières, ce qui pourrait impacter les résultats du groupe à court et moyen termes.

Dans ce contexte, et compte tenu des conditions climatiques peu favorables de cette saison estivale, nous restons prudents quant à la projection des résultats du second semestre, mais anticipons sur l'ensemble de l'année une légère progression du résultat d'exploitation récurrent, hors éléments exceptionnels.

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.

6. PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'administration de Spadel a désigné, durant la réunion de ce lundi 23 août, Roel van Neerbos comme nouveau Président du Groupe Spadel. Roel Van Neerbos est membre du Comité Exécutif de FrieslandCampina et administrateur de Spadel depuis 2016.

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