



Gereguleerde informatie
30 maart 2022 – 17.40 uur CET

GROEP SPADEL: JAARRESULTATEN 2021

De Spadel Groep zet solide prestaties neer, ondanks inflatoire druk op de kosten.

De mineraalwatergroep Spadel zette in 2021 een solide prestatie neer. Zo sloot ze het jaar af met een omzetstijging van 5,8% en een toename van het bedrijfsresultaat (EBIT) met 2,1%.

De omzetstijging was vooral te danken aan de verkoop op de Bulgaarse markt (+17%) en in de Benelux (+4%). Deze gunstige omzetevolutie is het gevolg van de dynamiek van de merken en de versoepeling van de lockdownmaatregelen vanaf het 2de kwartaal van 2021.

De toename van het bedrijfsresultaat (EBIT) is vooral te danken aan het hoger aantal verkochte volumes en aan de verdere doorvoering van besparingen. Het bedrijfsresultaat ondervond echter een impact van de hogere grondstof- en energieprijzen in de tweede helft van 2021.

De Groep blijft zeer attent op de zeer hoge prijsinflatie die sinds de tweede helft van 2021 wordt waargenomen op alle prijzen van grondstoffen, verpakkingen, energie, transport en arbeid. Deze ongeziene algemene kosteninflatie, versterkt door de oorlog in Oekraïne en de tekorten voor bepaalde grondstoffen die ook nog worden vastgesteld, zullen ongetwijfeld een impact hebben op de resultaten van de groep op korte en middellange termijn. We kunnen ook verwachten dat dit onvermijdelijk zal leiden tot prijsverhogingen voor onze klanten. Deze verhogingen zijn essentieel om de rendabiliteit van de groep te garanderen en ook de komende jaren te kunnen blijven investeren en innoveren.

- ▶ **Omzet gestegen met 5,8%** dankzij de dynamiek van onze merken en de versoepeling van de lockdownmaatregelen vanaf het tweede kwartaal
- ▶ **Bedrijfsresultaat (EBIT) gestegen met 2,1%**, mede dankzij de omzetgroei, de verdere besparingen en enkele eenmalige posten, ondanks hogere algemene kosten en hogere grondstof- en energieprijzen in het tweede halfjaar. Het recurrente bedrijfsresultaat (REBIT) is licht gedaald met 2,8%
- ▶ **Voorgestelde brutodividend: 2,00 euro/aandeel** (1,40 euro netto) stabiel in vergelijking met vorig jaar

1. KERN CIJFERS

Geconsolideerde resultaten (in 000 €)	2021	2020	Vershil
Netto-omzet	282.159	266.607	5,8%
Grond- en hulpstoffen en handelsgoederen	-60.117	-57.823	4,0%
Diensten en diverse goederen	-115.390	-104.979	9,9%
Personeelskosten	-63.566	-63.781	-0,3%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-20.259	-19.498	3,9%
Overige bedrijfsinkomsten/(kosten)	13.728	15.265	-10,1%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	36.554	35.791	2,1%
Financiële opbrengsten	320	228	40,0%
Netto financiële lasten	-636	-971	-34,5%
Vermogensmutatiemethode	-150		
Resultaat vóór belastingen	36.088	35.049	3,0%
Belastingen	-9.439	-7.715	22,3%
Winst/(verlies) van het boekjaar	26.649	27.334	-2,5%
REBIT (Courante bedrijfswinst)	30.978	31.864	-2,8%
EBITDA (Operationele Cash-flow)(*)	56.813	55.289	2,8%

(*) Operationele winst plus afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen

Geconsolideerd balans (in 000€)	2021	2020	Vershil
Activa			
Vaste activa	242.101	242.241	-0,1%
Vlottende activa	156.546	150.126	4,3%
Totaal activa	398.647	392.367	1,6%
Eigen vermogen en schulden			
Eigen vermogen	251.537	229.901	9,4%
Langlopende schulden	38.702	51.941	-25,5%
Kortlopende schulden	108.408	110.525	-1,9%
	-----	-----	
Totaal der schulden	147.110	162.466	-9,5%
Totaal eigen vermogen en schulden	398.647	392.367	1,6%

Kerncijfers per aandeel	2021	2020	Vershil
Aantal aandelen	4.150.350	4.150.350	=
Bedrijfswinst/(verlies) per aandeel (EUR)	8,81	8,62	2,1%
Nettowinst/(verlies) per aandeel	6,42	6,59	-2,5%

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 Omzet

De geconsolideerde netto-omzet van de groep bedraagt 282,2 miljoen euro, een sterke stijging met 5,8% ten opzichte van 2020.

Deze sterke omzetgroei weerspiegelt het dynamisme van onze merken, onze innovaties en ons commercieel beleid.

De omzet in de **Benelux** steeg met 4% ten opzichte van het voorgaande jaar (+3% in de Belux en +5% in Nederland). Spa heeft zijn positie als marktleider in België en Nederland voor water en gearomatiseerde waters verder versterkt en zijn totale marktaandeel vergroot. Bru op zijn beurt vertoonde in 2021 tekenen van herstel, na een aantal moeilijke jaren.

Dat onze merken het, ondanks het sombere weer tijdens de zomer, zo goed deden, is mede te danken aan de versoepeling van de lockdownmaatregelen en de geleidelijke heropening van de horeca vanaf het tweede kwartaal.

In **Bulgarije** vertoonde de omzet een opmerkelijke stijging van 17%. Devin vergrootte als onbetwiste leider zijn voorsprong tegenover de concurrentie. Zo versterkte het zijn marktaandeel in zijn verschillende merken: Devin Mineral, Devin Air en Devin Spring. De verkoop werd ook ondersteund door de lancering van een nieuw gamma mineraalwater 'Devin Mineral and Vitamins', verrijkt met vitaminen en micronutriënten, en door de lancering van een nieuwe multipack van 1,8 literflessen. Ook de goede weersomstandigheden tijdens het zomerseizoen in Bulgarije en de versoepeling van de lockdownmaatregelen droegen bij tot een toename van de verkoopcijfers.

In **Frankrijk** daalde de omzet met 2,3%. De markt werd verstoord door sluitingen en beperkingen als gevolg van de coronacrisis en door de ontwikkeling van de drive-through verkoop, ten nadele van de fysieke winkelactiviteit. Ook het bijzonder slechte zomerweer woog op de verkoop. In deze context is Wattwiller erin geslaagd zijn marktaandeel te versterken en zijn omzet te stabiliseren. Anderzijds had het merk Carola, door zijn grotere blootstelling aan buitenhuisconsumptie, in 2021 meer te lijden, en daalde zijn omzet met 5%.

2.2 Bedrijfsresultaat

Het bedrijfsresultaat (EBIT) bedraagt 36,6 miljoen euro, een stijging met 2,1% ten opzichte van het resultaat van 2020(35,8 miljoen euro).

Dit resultaat werd ten belope van 5,6 miljoen euro gunstig beïnvloed door een aanpassing van de schuld voor met statiegeld belaste verpakkingen, door de wijziging van het inzamelsysteem voor met statiegeld belaste PET-verpakkingen in Nederland in 2021.

Exclusief deze uitzonderlijke post bedraagt het recurrente bedrijfsresultaat (REBIT – exclusief uitzonderlijke post) 31,0 miljoen euro, een lichte daling met 2,8% in vergelijking met het voorgaande jaar.

Die lichte daling van het recurrente bedrijfsresultaat, ondanks de sterke prestaties van onze merken en de omzetgroei op hun respectieve markten, is vooral te wijten aan hogere bedrijfskosten in verband met specifieke projecten, besparingen die in 2020 tijdens de lockdownperiode werden doorgevoerd maar in 2021 niet konden worden herhaald, en hogere grondstof- en energieprijzen in de tweede helft van het jaar. De groep zette ook haar kostenbesparingen voort, wat leidde tot aanzienlijke verlagingen van de commerciële en productiekosten.

2.3 Financiële resultaten

De financiële opbrengsten bedragen 0,3 miljoen euro. Dit is meer dan in 2020 (0,2 miljoen euro). De financiële kosten bedragen 0,6 miljoen euro. Dit is minder dan vorig jaar (1,0 miljoen euro).

2.4 Belastingen

De fiscale last voor het boekjaar bedraagt 9,4 miljoen euro. Dit is een stijging ten opzichte van 2020 (7,7 miljoen euro) door de toename van de winst vóór belastingen en een stijging van de uitgestelde belastingen.

2.5 Nettoresultaat

De groep sluit het jaar af met een nettowinst van 26,6 miljoen euro, tegenover 27,3 miljoen euro het jaar voordien.

3. INVESTERINGEN

De investeringen van de Spadel Groep in materiële en immateriële activa bedragen in 2021 19,6 miljoen euro, tegenover 22,9 miljoen euro in 2020.

De investeringen betreffen voornamelijk:

- de aankoop van een reeks nieuwe industriële uitrustingen en de aanpassing van de bestaande installaties in Spa om in de loop van 2022 te kunnen innoveren;
- de installatie van nieuwe productielijnen en opslagruimte in Bulgarije om de capaciteit te verhogen en de groei op te vangen;
- de aankoop van kratten en glazen flessen in Spa en Bru;
- dakwerken op de magazijnen in Wattwiller;
- de vervanging van industriële programmeerbare automaten en de aankoop van een nieuwe etiketteermachine in Ribeauvillé;
- de installatie van software en de aanschaf van computerapparatuur.

4. BALANSGEGEVENS

Op 31 december 2021 bedroeg het eigen kapitaal, volgens de IFRS-normen, 251,5 miljoen euro, in vergelijking met een bedrag van 229,9 miljoen eind 2020. Het eigen vermogen omvat 103,9% van de vaste activa.

De solvabiliteitsratio, d.w.z. de verhouding tussen eigen vermogen en totale passiva, bedraagt 63,1%.

De financiële schuld van de groep bedraagt 10,5 miljoen euro op 31 december 2021, een daling ten opzichte van vorig jaar als gevolg van de jaarlijkse terugbetaling van de schuld die werd aangegaan voor de overname van de Bulgaarse dochteronderneming in 2017. Deze schuld zal in juli 2022 volledig zijn afgelost.

De operationele activiteiten genereerden in 2021 een kasstroom van 55,8 miljoen euro, tegenover 51,9 miljoen euro het jaar voordien. Na de financiering van het bedrijfskapitaal, de investeringen en de financieringsactiviteiten, bedraagt de door de groep in 2021 gegenereerde nettokasstroom 3,7 miljoen euro.

Zo sluit de groep 2021 dus af met een kaspositie van 87,9 miljoen euro.

5. DIVIDEND

De raad van bestuur zal tijdens de algemene vergadering van de aandeelhouders voorstellen om een brutodividend uit te keren van 2,00 euro per aandeel (1,40 euro netto). Dit voorgestelde brutodividend blijft stabiel in vergelijking met het vorig jaar uitgekeerde brutodividend.

6. VOORUITZICHTEN

De groep blijft verder innoveren en investeren in zijn merken en blijft vertrouwen op een positieve evolutie van de verkoop in de komende maanden.

We blijven echter zeer attent voor de zeer hoge prijsinflatie die sinds de tweede helft van 2021 wordt opgetekend voor alle grondstoffen, verpakkingen, energie, transport en werkuren.

Het is lang geleden dat we nog een inflatie van dergelijke omvang gekend hebben, een inflatie die zich ook in 2022 lijkt voort te zetten. Dit zal een weerslag hebben op de resultaten van de groep op korte en middellange termijn. Het zal ook de komende maanden een uitdaging blijven om een evenwicht te vinden tussen de stijgende grondstoffenprijzen en de druk op de verkoopprijs aan de retailklanten.

De groep blijft ook aandachtig voor de evolutie van de gezondheids crisis en de gevolgen van de maatregelen die op onze verschillende markten worden genomen om die crisis het hoofd te bieden.

We zullen als antwoord op dergelijke crisissen wendbaar en veerkrachtig blijven handelen en de nodige maatregelen nemen om de gevolgen voor de korte-termijnresultaten zoveel mogelijk te beperken.

Dankzij de rentabiliteit en de solide balansstructuur van de Groep kunnen wij deze ongekende context met vertrouwen tegemoet zien.

De Groep zet zijn inspanningen als marktleider op het vlak van mineraalwater voort. We blijven investeren en streven ernaar onze consumenten steeds innovatievere producten aan te bieden, gericht op gezondheid, hydratatie, natuurlijkheid en duurzaamheid. Nadat we een aantal grote mijlpalen bereikt hebben (denk maar aan koolstofneutraliteit en de Platinum-certificering voor duurzaam waterbeheer van de Alliance for Water Stewardship (AWS)), hebben wij als eerste familiale mineraalwatergroep een B Corp-certificering verkregen. Uit deze focus op onze sociale, maatschappelijke en milieu-impact voor een meer circulaire en inclusieve economie blijkt ook dat wij in staat zijn te innoveren.

7. KALENDER VAN DE AANDEELHOUDER

- | | |
|---|------------------|
| - Jaarverslag (website www.spadel.com) | 29 april 2022 |
| - Algemene Vergadering van de aandeelhouders | 24 mei 2022 |
| - Uitkering van dividend (coupon n°23) | 3 juni 2022 |
| - Publicatie van de halfjaarresultaten 2022 | 26 augustus 2022 |

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 2021: 282,2 miljoen euro.
- Tewerkgesteld personeel op 31 december 2021: 1.295 personen.
- Bedrijfsresultaat (EBIT) 2021: 36,6 miljoen euro.
- Nettowinst 2021: 26,6 miljoen euro.

Media and Investors Relations

Email : press@spadel.com

www.spadel.com