



GRUPE SPADEL : RESULTATS SEMESTRIELS 2023

Spadel enregistre une hausse de près de 65% de son résultat opérationnel, portée par une forte progression de ses ventes dans tous les pays où le groupe est actif

- ▶ **Le Groupe Spadel enregistre une forte progression de son chiffre d'affaires au premier semestre 2023 (+13,3%)** reflétée sur l'ensemble de ses marchés et portée par le dynamisme de ses marques, dans un marché globalement sous pression en volume.
- ▶ **Le résultat opérationnel (EBIT) affiche une hausse de 64,4%**, soutenu par la progression des ventes et la maîtrise générale des coûts visant à restaurer les marges du Groupe, malgré les pressions inflationnistes pesant lourdement sur les coûts de l'énergie, des transports et des salaires. Cette hausse du résultat opérationnel constitue une étape vers la restauration de la rentabilité du Groupe.
- ▶ Le Groupe projette un résultat opérationnel, sur l'ensemble de l'année, en hausse sensible par rapport à celui enregistré en 2022.

Le Groupe minéralier Spadel réalise au premier semestre 2023 une forte progression de ses ventes en clôturant celui-ci avec un chiffre d'affaires en hausse de 13,3%. Dans le même temps, le résultat opérationnel (EBIT) connaît une hausse considérable de 64,4%.

La progression du chiffre d'affaires s'est reflétée dans l'ensemble des marchés du Groupe avec des hausses de près de 10% au BeLux, de 12,6% aux Pays-Bas, de 15% en France et de plus de 20% en Bulgarie, permettant ainsi à Spadel de progresser plus rapidement que ses concurrents sur chacun des marchés où il est actif et de renforcer sa position de leader en Belgique, en Bulgarie et aux Pays-Bas, dans un contexte de marché des eaux embouteillées globalement sous pression. La hausse significative du chiffre d'affaires résulte essentiellement de la croissance des volumes vendus ainsi que des bonnes performances de certaines innovations. C'est le cas du format plus écologique Spa Reine Eco Pack 5L, élu produit de l'année au Benelux, ce qui a permis au Groupe Spadel de réduire son empreinte plastique de près de 167 tonnes. L'Eco Pack a récemment été décliné dans une version Spa Reine 10L au Belux et a fait son apparition dans les rayons des magasins français Système U en version 5L pour la marque Wattwiller.

Le hausse significative du résultat opérationnel (EBIT) découle principalement de la progression du chiffre d'affaires soutenue par la croissance des volumes et par une politique commerciale visant à renforcer la valeur et restaurer les marges, malgré les pressions inflationnistes pesant lourdement sur les coûts de l'énergie, des transports, des salaires, etc. Le résultat a également été renforcé par les bonnes performances des usines et un plan de rationalisation et d'économies visant l'ensemble des coûts du Groupe, tant opérationnels,

que commerciaux. Cette hausse du résultat opérationnel constitue une étape vers la restauration de la rentabilité du Groupe.

Le Groupe reste particulièrement attentif à l'évolution du marché des eaux embouteillées, à l'inflation qui reste forte ainsi qu'à la hausse de la pression fiscale, en raison notamment de nouvelles taxes « déchets sauvages », dont l'impact sera extrêmement important en Belgique. Les ventes du second semestre seront également influencées par les conditions climatiques plus maussades de ces mois d'été au Benelux, en comparaison avec la canicule qui avait marqué l'été 2022. Sur base des résultats du premier semestre et l'amélioration de la structure de rentabilité, le Groupe projette un résultat opérationnel, sur l'ensemble de l'année 2023, en hausse significative par rapport à celui enregistré en 2022.

1. CHIFFRES-CLES SEMESTRIELS (non audités)

Résultats consolidés (en millier €)	Juin 2023	Juin 2022	Variation
Chiffre d'affaires	177.579	156.695	13,3%
Approvisionnements et marchandises	-41.769	-38.509	8,5%
Services et biens divers	-69.812	-62.948	10,9%
Frais de personnel	-35.918	-34.148	5,2%
Amortissements et pertes de valeur	-11.701	-10.712	9,2%
Autres produits / (charges) opérationnels	5.340	4.048	31,9%
Bénéfice / (perte) opérationnel	23.719	14.426	64,4%
Produits financiers	1.022	340	200,2%
Charges financières	-315	-2.595	-87,9%
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-1.523	-167	812,0%
Bénéfice / (perte) avant impôts	22.903	12.005	90,8%
Impôts	-4.921	-3.598	36,8%
Bénéfice / (perte) de la période	17.982	8.407	113,9%
EBITDA (Cash-flow opérationnel) (*)	35.420	25.138	40,9%

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

Bilan consolidé (en millier €)	Jun 2023	Déc 2022	Variation
Actif			
Actifs non courants	233.356	238.088	-2,0%
Actifs courants	191.683	157.893	21,4%
Total de l'actif	425.039	395.981	7,3%
Passif			
Capitaux propres	269.596	257.839	4,6%
Dettes non courantes	34.112	34.019	0,3%
Dettes courantes	121.331	104.123	16,5%
	-----	-----	
Total des dettes	155.442	138.142	12,5%
Total du passif	425.039	395.981	7,3%

Chiffres-clés par action	Jun 2023	Jun 2022	Variation
Nombre d'actions	4.150.350	4.150.350	=
Bénéfice opérationnel par action (EUR)	5,71	3,48	64,4%
Bénéfice net par action (EUR)	5,08	2,03	150,8%

2. COMMENTAIRES SUR LES RESULTATS CONSOLIDES

2.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires net consolidé, hors accises et écotaxes, s'élève à 177,6 millions d'euros sur l'ensemble du premier semestre, en forte hausse de 13,3% par rapport à l'année passée.

Cette progression importante du chiffre d'affaires, portée par un effet volume de 4,7% et un effet prix/mix de 8,6%, s'est reflétée sur l'ensemble de nos marchés avec des hausses de près de 10% au Belux, de 12,6% aux Pays-Bas, de 15,0% en France et de près de 20% en Bulgarie.

Cette performance résulte du dynamisme de nos marques, de nos innovations et de notre politique commerciale dans un contexte de marché des eaux embouteillées globalement sous pression en volume.

Les ventes du premier semestre ont également été supportées par les conditions météorologiques favorables du mois de juin.

2.2 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel (EBIT) s'établit à 23,7 millions d'euros, en hausse de 64,4% par rapport à 2022 (14,4 millions d'euros).

Cette progression du résultat opérationnel, malgré les pressions inflationnistes pesant lourdement sur les coûts de l'énergie, des transports, des salaires, etc. résulte essentiellement de la hausse du chiffre d'affaires soutenue par la croissance des volumes et par notre politique commerciale visant à renforcer la valeur et restaurer nos marges.

Le résultat a également été renforcé par un plan d'efficience et d'économies visant l'ensemble de nos coûts, tant opérationnels, que commerciaux.

Le cash-flow opérationnel (EBITDA) à fin juin 2023 s'établit à 35,4 millions d'euros, contre 25,1 millions d'euros en 2022 (+40,9%).

2.3 Résultat financier

Les produits financiers s'élèvent à 1,0 million d'euros, en hausse par rapport à l'année précédente (0,3 million d'euros), principalement suite à une reprise de réduction de valeur sur des placements de trésorerie liée à la hausse des cours.

Les charges financières s'établissent à 0,3 million d'euros en baisse par rapport à l'année précédente.

Les résultats financiers sont également impactés par une réduction de valeur de 1,5 millions d'euros pour annuler entièrement la valeur de la participation dans le capital de la société Contaynor SRL, ainsi que les prêts convertibles octroyés, suite à la déclaration en faillite de cette dernière.

2.4 Impôts

La charge d'impôt du premier semestre s'élève à 4,9 millions d'euros, contre 3,6 millions d'euros l'année précédente, en ligne avec la hausse du bénéfice avant impôt

2.5 Résultat net

Le bénéfice net au terme du premier semestre est de 18,0 millions d'euros, en hausse de 113,9% par rapport à 2022.

3. DONNEES BILANTAIRES

Au 30 juin 2023, les capitaux propres, valorisés selon les normes IFRS, s'établissent à 269,6 millions d'euros, en légère hausse par rapport à fin 2022. Les capitaux propres couvrent 115,5 % des actifs non courants.

Le ratio de solvabilité, qui correspond au montant des capitaux propres rapportés au total du passif, s'élève quant à lui à 63,4 %.

Les stocks, ainsi que les créances et les dettes commerciales sont en hausse par rapport à fin 2022. 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 35,7 millions d'euros, contre 25,9 millions d'euros au cours du premier semestre 2022.

La situation de trésorerie du groupe au 30 juin 2023 s'élève à 71,9 millions d'euros.

4. INVESTISSEMENTS

Les investissements du premier semestre s'élèvent à 8,1 millions d'euros. Ils concernent principalement :

- Des travaux d'extension des halls et zones de chargements, l'installation d'outils de monitoring des lignes de production et de la consommation d'énergie, ainsi que l'aménagement de réservoirs en Bulgarie ;
- L'installation de panneaux solaires, l'installation d'un rideau d'air dans la zone de chargement, l'acquisition d'une nouvelle étiqueteuse, de nouveaux équipements de soufflage, ainsi que l'achat de bouteilles verre à Spa ;
- L'acquisition d'un nouveau Combi Bloc pour la ligne PET et l'achat de bouteilles verre à Ribeauvillé,
- L'installation d'une ligne de production pour le nouveau format 'Bag in Box' et des investissements liés aux nouvelles bouteilles 1Lt format gazeux à Wattwiller ;
- L'achat de bouteilles verre à Bru ;
- L'installation d'un nouveau logiciel CRM ;

5. PERSPECTIVES

La croissance du résultat opérationnel réalisée au cours de ce premier semestre reflète à la fois la solide performance commerciale de nos marques, ainsi que les diverses mesures prises pour réduire la structure de coûts et restaurer nos marges.

Le marché des eaux embouteillées est toutefois globalement sous pression en volume à date. Nous restons donc attentifs à l'évolution de la consommation au cours des prochains mois sous l'influence du contexte macro-économique et les pressions inflationnistes, impactant le pouvoir d'achat et le comportement des consommateurs.

Les ventes du second semestre seront également influencées par les conditions climatiques de ces mois d'été et du mois de juillet maussade au Benelux, en comparaison avec la canicule qui avait marqué le mois d'août de l'année passée.

Sur base des résultats du premier semestre et l'amélioration de la structure de rentabilité, le Groupe projette un résultat opérationnel, sur l'ensemble de l'année, en hausse significative par rapport à celui enregistré en 2022. Cette hausse du résultat opérationnel constitue une étape vers la restauration de la rentabilité d'avant-crise du Groupe.

Le Groupe continue à faire preuve d'agilité et de résilience en adaptant sa stratégie d'achat, sa politique de prix de vente, son organisation et en élaborant des plans d'économies, pour restaurer ses marges et assurer son ambition de croissance du résultat opérationnel.

Le Groupe poursuit également ses efforts en sa qualité de leader sur le marché des eaux minérales en renforçant ses investissements et en offrant aux consommateurs des produits toujours plus innovants, centrés sur la santé, l'hydratation, le naturel et la durabilité. Cette attention portée à notre impact sociétal et environnemental au profit d'une économie plus circulaire et inclusive démontre également notre capacité d'innovation.

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 2022 : 320,8 millions d'euros.
- Personnel occupé au 31 décembre 2022 : 1.329 personnes.
- Bénéfice opérationnel (EBIT) 2022 : 20,7 millions d'euros.
- Bénéfice net 2022 : 12,8 millions d'euros.

Media and Investors Relations

Email : press@spadel.com

www.spadel.com