



Information réglementée
27 mars 2024 – 17h40 CET

GRUPE SPADEL : RESULTATS ANNUELS 2023

Spadel enregistre une hausse significative de son résultat opérationnel grâce à une forte progression des ventes sur tous les marchés où le Groupe est actif, notamment soutenues par les bonnes performances de plusieurs innovations

- ▶ **Chiffre d'affaires en forte hausse de 7,9%** reflétée sur l'ensemble des marchés et portée par le dynamisme des marques du Groupe dans un marché globalement sous pression en volume.
- ▶ **Le résultat opérationnel (EBIT) affiche une hausse de 65,2%**, permettant au Groupe de restaurer en partie ses marges par rapport à une année 2022 difficile, lourdement impactée par la flambée des prix des matières premières et de l'énergie. Cette performance a été soutenue 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.

Le Groupe minéralier Spadel clôture l'année 2023 sur un chiffre d'affaires net consolidé de 345,9 millions d'euros, en hausse de 7,9% grâce à une forte progression des ventes, des volumes et des parts de marché. Dans le même temps, le résultat opérationnel (EBIT) connaît une hausse remarquable de 65,2%.

La progression du chiffre d'affaires s'est reflétée dans l'ensemble des marchés du Groupe avec des hausses de près de 9% en Belgique, de 2% aux Pays-Bas, de 7% en France et de plus de 16% en Bulgarie, permettant ainsi à Spadel de gagner des parts de marché 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.

Les ventes ont été notamment soutenues par les bonnes performances de certaines innovations. C'est le cas du format plus écologique Spa Reine Eco Pack 5L et 10L et de la Fontaine Wattwiller 5L, mais également de la nouvelle gamme 'Devin Mineral and Vitamins' à base d'eau minérale enrichie en vitamines et micro-éléments lancée récemment sur le marché bulgare.

La hausse significative du résultat opérationnel (EBIT), malgré les pressions inflationnistes pesant lourdement sur les coûts de l'énergie, des transports, des salaires, ou encore des matières premières, résulte principalement de la progression du chiffre d'affaires soutenue par les bonnes performances commerciales de nos marques, ainsi que les diverses mesures prises pour réduire la structure de coûts et restaurer la rentabilité du Groupe.

Le groupe Spadel ambitionne de poursuivre sa croissance en 2024, notamment grâce aux innovations. Il y a quelques semaines, le Groupe vient ainsi de lancer récemment sur le marché belge une nouvelle gamme de boissons énergisantes naturelles et moins sucrées sous la marque « Zyla », un nouveau nom qui vient s'ajouter au portfolio des marques du Groupe Spadel.

Marc du Bois, CEO du Groupe Spadel : « *Malgré le contexte difficile pour le secteur des eaux en bouteille et pour l'économie en général, avec surtout une inflation qui reste particulièrement élevée, nous avons réussi à enregistrer de très belles progressions sur tous nos marchés au cours de l'année 2023. Je ne peux donc que saluer le travail de l'ensemble des équipes du Groupe. Grâce à notre dynamisme commercial et à notre capacité d'innovation, que ce soit au niveau de notre gamme de produits ou au niveau de nos emballages, nous parvenons à nous adapter sans cesse à l'évolution des tendances de consommation et à gagner des parts de marché. Ces solides atouts me rendent optimiste pour la poursuite du développement du Groupe dans les mois et les années à venir, même si le contexte ambiant incite encore et toujours à la prudence notamment en ce qui concerne la hausse de la pression fiscale, en raison entre autres de nouvelles taxes « déchets sauvages ». L'impact de ces nouvelles taxes sera extrêmement important en Belgique et risquent de stimuler encore davantage de Belges à traverser la frontière pour se ravitailler à moindre coût. »*

1. CHIFFRES-CLES

| Résultats consolidés (en milliers d'euros) | 2023 | 2022 | Variation |
|--|----------------|----------------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 345.939 | 320.751 | 7,9% |
| Approvisionnements et marchandises | -86.230 | -87.316 | -1,2% |
| Services et biens divers | -138.911 | -130.405 | 6,5% |
| Frais de personnel | -74.596 | -67.830 | 10,0% |
| Amortissements et pertes de valeur | -22.622 | -21.687 | 4,3% |
| Autres produits / (charges) opérationnels | 10.666 | 7.220 | 47,7% |
| Bénéfice / (perte) opérationnel (EBIT) | 34.247 | 20.733 | 65,2% |
| Produits financiers | 2.536 | 213 | 1090,6% |
| Charges financières | -2.201 | -3.192 | -31,0% |
| Mises en équivalence | 0 | -577 | -100,0% |
| Bénéfice / (perte) avant impôts | 34.582 | 17.177 | 101,3% |
| Impôts | -6.346 | -4.389 | 44,6% |
| Bénéfice / (perte) de la période | 28.236 | 12.788 | 120,8% |
| REBIT (Bénéfice opérationnel récurrent) | 34.247 | 23.448 | 46,1% |
| EBITDA (Cash-flow opérationnel) (*) | 56.869 | 42.420 | 34,1% |

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

| Bilan consolidé (en milliers d'euros) | 2023 | 2022 | Variation |
|--|----------------|----------------|------------------|
| <u>Actif</u> | | | |
| Actifs non courants | 234.995 | 238.088 | -1,3% |
| Actifs courants | 190.866 | 157.893 | 20,9% |
| Total de l'actif | 425.861 | 395.981 | 7,5% |
| <u>Passif</u> | | | |
| Capitaux propres | 279.126 | 257.839 | 8,3% |
| Dettes non courantes | 32.594 | 34.019 | -4,2% |
| Dettes courantes | 114.141 | 104.123 | 9,6% |
| | ----- | ----- | |
| Total des dettes | 146.735 | 138.142 | 6,2% |
| Total du passif | 425.861 | 395.981 | 7,5% |

| Chiffres-clés par action | 2023 | 2021 | Variation |
|--|-------------|-------------|------------------|
| Nombre d'actions | 4.150.350 | 4.150.350 | = |
| Bénéfice opérationnel par action (euros) | 8,25 | 5,00 | 65,2% |
| Bénéfice net par action (euros) | 6,80 | 3,08 | 120,8% |

Le commissaire a confirmé que ses travaux de révision, qui sont terminés quant au fond, n'ont pas révélé d'inexactitude significative dans le projet des comptes consolidés, et que les informations comptables reprises dans le communiqué annuel concordent, à tous égards importants, avec ledit projet des comptes dont elles sont extraites.

2. COMMENTAIRES SUR LES RESULTATS CONSOLIDES

2.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires net consolidé du Groupe s'élève à 345,9 millions d'euros, en forte progression de 7,9% par rapport à 2022. Cette évolution remarquable du chiffre d'affaires, portée par un effet volume de 1,1% et un effet prix/mix de 6,8%, s'est reflétée sur l'ensemble de nos marchés et traduit le dynamisme de nos marques, de nos innovations et de notre politique commerciale.

Le chiffre d'affaires réalisé au **Benelux** a progressé de plus de 6 % par rapport à l'année précédente (+ 9% au Belux et +2% aux Pays-Bas) malgré une catégorie en déclin en volume. Cette performance, qui traduit une progression de nos parts de marché tant en Belgique qu'aux Pays-Bas, a pu être réalisée grâce, notamment, à la notoriété de la marque Spa soutenue par une campagne de communication axée sur la raison d'être de la marque « Mieux boire. Mieux vivre », le report sur une année complète du référencement de nos produits dans toutes les enseignes de hard discount en Belgique et aux Pays-Bas mi-2022, ainsi que le lancement réussi du nouveau format plus écologique Spa Reine Eco Pack de 5L. La marque Bru a également renforcé ses positions en poursuivant l'extension de sa présence dans le circuit Horeca en Belgique et dans les restaurants gastronomiques en particulier.

Le chiffre d'affaires réalisé en **France** s'est accru de près de 7%. Les ventes de Wattwiller progressent de l'ordre de 1% par rapport à 2022 dans une catégorie des eaux minérales plates en recul de 2,6%. Les ventes de la marque ont été renforcées par la nouvelle proposition Eco Pack Fontaine de 5L en exclusivité chez Système U et par la relance de sa gamme pétillante associée à des gains de distribution. De son côté, Carola a poursuivi sa croissance avec un chiffre d'affaires en progression de près de 14% par rapport à l'année précédente. La marque a encore renforcé sa notoriété et sa pénétration grâce à sa proximité et son engagement fort sur le territoire. Elle renforce ainsi ses parts de marché dans le Grand Est français. Les ventes ont été également stimulées par la belle performance de la gamme des eaux aromatisées.

En **Bulgarie**, Devin a poursuivi sa croissance à un rythme supérieur à la catégorie, renforçant ainsi ses parts de marché et sa position de leader incontesté. La filiale bulgare enregistre une progression remarquable de son chiffre d'affaires de plus de 16%. Cette performance a été soutenue par une exécution commerciale efficace dans les différents canaux de distribution rendant le produit disponible à tout moment et en tout lieu ainsi que par une stratégie appropriée des assortiments d'emballages proposés. Les ventes bénéficient également de l'extension récente du portefeuille de produits et l'accent mis sur le développement des gammes 'Devin Mineral and Vitamins' à base d'eau minérale enrichie en vitamines et micro-éléments, et 'Devin Air'.

2.2 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel (EBIT) est en hausse remarquable de 65,2% pour s'établir à 34,2 millions d'euros, contre 20,7 millions d'euros en 2022.

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 résultat opérationnel de 2022 avait par ailleurs été affecté par des coûts de restructuration pour un total de 2,7 millions d'euros. Compte tenu de cet élément non récurrent, le résultat opérationnel récurrent progresse de 46,1% par rapport à l'année dernière.

Le cash-flow opérationnel (EBITDA) à fin 2023 s'établit à 56,9 millions d'euros, contre 42,4 millions d'euros en 2022 (+34,1%).

2.3 Résultats financiers

Les produits financiers s'élèvent à 2,5 millions d'euros, en hausse par rapport à 2022 (0,2 million d'euros), principalement suite à la hausse des taux d'intérêts et une reprise de réduction de valeur sur des placements de trésorerie liée à la hausse des cours.

Les charges financières s'établissent à 2,2 millions d'euros, en baisse par rapport à l'année passée (3,2 millions d'euros) qui avaient été impactées par une réduction de valeur comptabilisée sur des placements financiers.

Les charges financières ont par ailleurs été impactées 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 pour l'exercice s'élève à 6,3 millions d'euros, en hausse par rapport à 2022 (4,4 millions d'euros) suite à la croissance du résultat avant impôt.

2.5 Résultat net

Le Groupe clôture l'exercice avec un bénéfice net de 28,2 millions d'euros contre 12,8 millions d'euros l'année précédente.

3. INVESTISSEMENTS

Les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles réalisés en 2023 par le Groupe Spadel se sont élevés à 21,3 millions d'euros contre 17,1 millions d'euros en 2022.

Les investissements concernent principalement :

- Des investissements liés au nouveau design des bouteilles PET, l'extension des panneaux solaires, des investissements liés au nouveau bouchon attaché, des travaux de rénovation de réservoirs, des travaux sur les chambres de captage, l'achat de bouteilles en verre, etc. sur le site de Spa ;
- Des équipements pour les lignes d'embouteillage, des travaux dans les halls de production et entrepôts pour répondre à la croissance, l'achat de réfrigérateurs pour point de vente, l'achat de dispensers et de bidons pour l'activité HOD, ainsi que l'acquisition de véhicules en Bulgarie ;
- L'aménagement de nouveaux espaces de bureaux, l'implémentation d'une nouvelle application 'Customer Relationship Management' et divers matériels et logiciels informatiques pour l'entité Spadel SA ;
- L'installation d'un nouveau combi bloc (ligne PET), l'achat de bouteilles en verre et de casiers, des équipements électriques et un compresseur sur le site de Ribeauvillé ;
- Des équipements de traitement des eaux usées, un nouveau compresseur, des investissements liés au nouveau format 'Bag in Box', ainsi qu'aux nouvelles bouteilles 1L format gazeux sur le site de Wattwiller ;
- L'achat de bouteilles en verre et de casiers, ainsi que le remplacement de conduites sur le site de Bru.

4. DONNEES BILANTAIRES

Au 31 décembre 2023, les capitaux propres, valorisés selon les normes IFRS, s'établissent à 279,1 millions d'euros, à comparer à un montant de 257,8 millions à fin 2022. Les capitaux propres couvrent 118,8% 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 65,5%.

Les activités opérationnelles ont généré une trésorerie de 58,2 millions d'euros en 2023, contre 40,9 millions d'euros l'année précédente. Après financement du besoin en fonds de roulement, des activités d'investissements et de financement, la trésorerie nette générée par le groupe en 2023 s'est élevée à 31,1 millions d'euros.

Le Groupe clôture ainsi l'année 2023 avec une trésorerie de 114,1 millions d'euros et n'a pas de dette financière.

5. DIVIDENDE

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires la distribution d'un dividende brut de 2,20 euros par action (1,54 euros nets). Ce dividende brut est en hausse de 46,7% par rapport à celui distribué l'année passée.

6. PERSPECTIVES

La croissance du résultat opérationnel réalisée au cours de l'année 2023 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 Groupe reste toutefois attentif à l'évolution du marché des eaux embouteillées qui était sous pression en 2023, 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, et de nouvelles pénalités applicables en France sur les emballages en plastique.

Fort d'une structure financière renforcée au cours de l'année écoulée et de fondamentaux solides, le groupe ambitionne de poursuivre sa croissance, notamment grâce aux innovations. A ce titre, l'année 2024 sera notamment rythmée par (i) le lancement d'une nouvelle gamme de boissons énergisantes naturelles et moins sucrées sous la marque « Zyla », disponible sur le marché belge en trois types d'énergie : Vitality, Focus et Boost et (ii) le renforcement de la gamme 'Devin Mineral and Vitamins' en Bulgarie.

En sa qualité de leader sur le marché des eaux minérales, le Groupe poursuit ses efforts et ses investissements pour offrir 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 sa capacité d'innovation.

7. CALENDRIER DE L'ACTIONNAIRE :

- | | |
|--|---------------|
| - Rapport annuel (site internet www.spadel.com) | 19 avril 2024 |
| - Assemblée générale des actionnaires | 28 mai 2024 |
| - Mise en paiement du dividende (coupon n°25) | 05 juin 2024 |
| - Publication des résultats semestriels 2023 | 29 août 2024 |

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 2023 : 345,9 millions d'euros.
- Personnel occupé au 31 décembre 2023 : 1.310 personnes.
- Bénéfice opérationnel (EBIT) 2023 : 34,2 millions d'euros.
- Bénéfice net 2023 : 28,2 millions d'euros.

Media and Investors Relations

Email : press@spadel.com

www.spadel.com