



Information réglementée
30 mars 2022 – 17h40 CET

GROUPE SPADEL : RESULTATS ANNUELS 2021

Le Groupe Spadel réalise une performance solide malgré une pression inflationniste sur les coûts

Le Groupe minéralier Spadel réalise en 2021 une performance solide en clôturant l'exercice avec un chiffre d'affaires en hausse de 5,8% et un résultat opérationnel (EBIT) en croissance de 2,1%.

La hausse du chiffre d'affaires a été particulièrement soutenue par les ventes réalisées sur le marché bulgare (+17%) et au Benelux (+4%). Cette évolution favorable du chiffre d'affaires découle du dynamisme des marques et de l'allègement des mesures de confinement à partir du 2^e trimestre 2021.

La progression du résultat opérationnel (EBIT) résulte, pour sa part, essentiellement de la hausse des volumes vendus et de la poursuite des plans d'économies. Néanmoins, le résultat opérationnel a été impacté par la hausse des prix des matières premières et de l'énergie au cours du second semestre 2021.

Le Groupe reste très attentif par rapport à la très forte inflation des prix constatée depuis le second semestre 2021 sur l'ensemble des prix des matières premières, des emballages, de l'énergie, du transport et de la main d'œuvre. Cette inflation généralisée des coûts, sans précédent, exacerbée par la guerre en Ukraine et à laquelle viennent s'ajouter les pénuries constatées sur certaines matières premières, impactera sans conteste les résultats du groupe à court et moyen termes. On peut s'attendre également à ce qu'elle mène inévitablement à des augmentations de prix pour nos clients. Ces augmentations sont indispensables pour garantir la rentabilité du groupe et lui permettre de continuer à investir et innover dans les années à venir.

- ▶ **Chiffre d'affaires en hausse de 5,8%** porté par le dynamisme de nos marques et l'allègement des mesures de confinement à partir du deuxième trimestre
- ▶ **Résultat opérationnel (EBIT) en progression de 2,1%** soutenu par la croissance des ventes, la poursuite du plan d'économies et quelques postes non-récurrents, mais impacté par la hausse de frais généraux et à la hausse des prix des matières premières et de l'énergie au cours du second semestre. Le résultats opérationnel récurrent (REBIT) recule légèrement de 2,8%.
- ▶ **Dividende brut proposé : 2,00 euros/action** (1,40 euros net) stable par rapport à l'année passée

1. CHIFFRES-CLES

Résultats consolidés (en milliers d'euros)	2021	2020	Variation
Chiffre d'affaires	282.159	266.607	5,8%
Approvisionnements et marchandises	-60.117	-57.823	4,0%
Services et biens divers	-115.390	-104.979	9,9%
Frais de personnel	-63.566	-63.781	-0,3%
Amortissements et pertes de valeur	-20.259	-19.498	3,9%
Autres produits / (charges) opérationnels	13.728	15.265	-10,1%
Bénéfice / (perte) opérationnel (EBIT)	36.554	35.791	2,1%
Produits financiers	320	228	40,0%
Charges financières	-636	-971	-34,5%
Mises en équivalence	-150		
Bénéfice / (perte) avant impôts	36.088	35.049	3,0%
Impôts	-9.439	-7.715	22,3%
Bénéfice / (perte) de la période	26.649	27.334	-2,5%
REBIT (Bénéfice opérationnel récurrent)	30.978	31.864	-2,8%
EBITDA (Cash-flow opérationnel) (*)	56.813	55.289	2,8%

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

Bilan consolidé (en milliers d'euros)	2021	2020	Variation
<u>Actif</u>			
Actifs non courants	242.101	242.241	-0,1%
Actifs courants	156.546	150.126	4,3%
Total de l'actif	398.647	392.367	1,6%
<u>Passif</u>			
Capitaux propres	251.537	229.901	9,4%
Dettes non courantes	38.702	51.941	-25,5%
Dettes courantes	108.408	110.525	-1,9%
	-----	-----	
Total des dettes	147.110	162.466	-9,5%
Total du passif	398.647	392.367	1,6%

Chiffres-clés par action	2021	2020	Variation
Nombre d'actions	4.150.350	4.150.350	=
Bénéfice opérationnel par action (euros)	8,81	8,62	2,1%
Bénéfice net par action (euros)	6,42	6,59	-2,5%

Le commissaire a confirmé que ses procédures d'audit des comptes consolidés sont terminés quant au fond et n'ont pas révélé de correction qui devrait être apportée aux données comptables reprises dans ce document à la date du communiqué de presse.

2. COMMENTAIRES SUR LES RESULTATS CONSOLIDES

2.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires net consolidé du Groupe s'élève à 282,2 millions d'euros, en forte progression de 5,8% par rapport à 2020.

Cette progression remarquable du chiffre d'affaires reflète le dynamisme de nos marques, de nos innovations et de notre politique commerciale.

Le chiffre d'affaires réalisé au **Benelux** a progressé de 4 % par rapport à l'année précédente (+3 % au Belux et +5 % aux Pays-Bas). Spa a encore renforcé son statut de leader sur le marché des eaux et des eaux aromatisées en Belgique et aux Pays-Bas, et augmenté ses parts de marché globales. De son côté, après plusieurs années difficiles, Bru a montré les signes d'un redressement en 2021.

Cette belle performance de nos marques, malgré les conditions météorologiques maussades de la saison estivale, a également été soutenue par l'allègement des mesures de confinement et la réouverture graduelle de l'horeca à partir du deuxième trimestre.

En **Bulgarie**, le chiffre d'affaires a connu une progression remarquable de 17%. Devin, leader incontesté, a continué à progresser par rapport à la concurrence en renforçant ses parts de marché sur ses différentes marques Devin Mineral, Devin Air et Devin Spring. Les ventes ont également été soutenues par le lancement d'une nouvelle gamme 'Devin Mineral and Vitamins' à base d'eau minérale enrichie en vitamines et micro-éléments, ainsi que par le lancement d'un nouveau multipack de bouteilles de 1,8 Lt. Les bonnes conditions météorologiques pendant la saison estivale en Bulgarie et l'allègement des mesures de confinement ont également contribué à cette progression des ventes.

En **France**, le chiffre d'affaires a reculé de 2,3%. Le marché a été perturbé par les fermetures et restrictions liées au Covid et par le développement des ventes en drive, au détriment de la fréquentation des magasins physiques. La météo estivale particulièrement mauvaise a également pesé sur les ventes. Dans ce contexte, Wattwiller a réussi à renforcer ses parts de marché et stabiliser son chiffre d'affaires. Par contre, du fait de sa plus forte exposition au circuit CHD (consommation hors domicile), la marque Carola a davantage souffert courant de l'année 2021, avec un recul de son chiffre d'affaires de 5%.

2.2 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel (EBIT) s'établit à 36,6 millions d'euros, en hausse de 2,1% rapport au résultat de 2020 (35,8 millions d'euros).

Ce résultat a été influencé favorablement à concurrence de 5,6 millions d'euros par un ajustement de la dette pour emballages consignés, suite au changement de système de collecte des emballages consignés en PET au Pays-Bas courant 2021.

Si on exclut cet élément exceptionnel, le résultat opérationnel récurrent (REBIT – hors élément exceptionnel) s'élève à 31,0 millions d'euros, en léger recul de 2,8% par rapport l'année précédente.

Ce léger recul du résultat opérationnel récurrent, malgré la belle performance de nos marques et de la croissance des ventes sur leurs marchés respectifs, résulte essentiellement de l'augmentation des frais de fonctionnement liée à des projets spécifiques, à des économies réalisées en 2020 en période de confinement qui n'ont pu être renouvelées en 2021 et à la hausse du prix des matières premières et de l'énergie au cours du second semestre. Le Groupe a par ailleurs poursuivi son plan d'économies conduisant à des réductions importantes de dépenses commerciales et de coûts de production.

2.3 Résultats financiers

Les produits financiers s'élèvent à 0,3 million d'euros, en hausse par rapport à 2020 (0,2 million d'euros).

Les charges financières s'établissent à 0,6 million d'euros, en baisse par rapport à l'année passée (1,0 million d'euros).

2.4 Impôts

La charge d'impôt pour l'exercice s'élève à 9,4 millions d'euros, en hausse par rapport à 2020 (7,7 millions d'euros) liée à la hausse du résultat avant impôt et une augmentation des impôts différés.

2.5 Résultat net

Le Groupe clôture l'exercice avec un bénéfice net de 26,6 millions d'euros contre 27,3 millions d'euros l'année précédente.

3. INVESTISSEMENTS

Les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles réalisés en 2021 par le Groupe Spadel se sont élevés à 19,6 millions d'euros contre 22,9 millions d'euros en 2020.

Les investissements concernent principalement :

- L'acquisition d'une série de nouveaux équipements industriels et l'adaptation d'installations existantes à Spa pour assurer le lancement des innovations au cours de l'année 2022;
- L'installation de nouvelles lignes de production et d'espaces de stockage en Bulgarie pour

- accroître la capacité et répondre à la croissance ;
- L'achat de casiers et bouteilles verre à Spa et Bru ;
 - Des travaux de toiture des entrepôts à Wattwiller ;
 - Le remplacement d'Automates Programmables Industriels et l'acquisition d'une nouvelle étiqueteuse à Ribeauvillé ;
 - L'installation de logiciels et l'acquisition d'équipements informatiques

4. DONNEES BILANTAIRES

Au 31 décembre 2021, les capitaux propres, valorisés selon les normes IFRS, s'établissent à 251,5 millions d'euros, à comparer à un montant de 229,9 millions à fin 2020. Les capitaux propres couvrent 103,9% 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 63,1%.

La dette financière du Groupe s'élève à 10,5 millions d'euros au 31 décembre 2021 en diminution par rapport à l'année passée suite au remboursement annuel de la dette contractée pour l'acquisition de la filiale bulgare en 2017. Cette dette sera entièrement remboursée en juillet 2022.

Les activités opérationnelles ont généré une trésorerie de 55,8 millions d'euros en 2021, contre 51,9 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 2021 s'est élevée à 3,7 millions d'euros.

Le Groupe clôture ainsi l'année 2021 avec une trésorerie de 87,9 millions d'euros.

5. DIVIDENDE

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires la distribution d'un dividende brut de 2,00 euro par action (1,40 euro net). Ce dividende brut proposé est stable par rapport à celui distribué l'année passée.

6. PERSPECTIVES

Le groupe poursuit sa stratégie d'innovation et d'investissement dans ses marques, et reste confiant quant à l'évolution positive de ses ventes au cours des prochains mois.

Nous restons toutefois particulièrement attentifs à la très forte inflation constatée depuis le second semestre 2021 sur l'ensemble des prix des matières premières, des emballages, de l'énergie, du transport et de la main-d'œuvre.

Cette inflation généralisée des coûts, à des niveaux jamais vus depuis longtemps, semble se poursuivre en 2022 et impactera les résultats du groupe à court et moyen termes. La recherche d'un équilibre entre la hausse des prix des matières premières et la pression sur les prix de vente à la grande distribution restera un défi important pour les mois à venir.

Le Groupe reste par ailleurs également attentif à l'évolution de la crise sanitaire et à l'impact des mesures prises sur nos différents marchés pour y faire face.

Nous continuerons à faire preuve d'agilité et d'une grande capacité de résilience face à ces crises en veillant à prendre les mesures nécessaires pour limiter, dans la mesure du possible, les impacts sur les résultats à court terme.

La rentabilité et la structure bilantaire solide du Groupe nous permettent d'affronter sereinement ce contexte sans précédent.

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. Après avoir franchi des étapes importantes telles que la neutralité carbone et la certification Platine pour la gestion durable de l'eau de la part de l'AWS (Alliance for Water Stewardship), nous sommes désormais le premier groupe minéralier familial à être reconnu entreprise à impact positif en obtenant la certification B Corp. Cette attention portée à notre impact social, sociétal et environnemental au profit d'une économie plus circulaire et inclusive démontre également notre capacité d'innovation.

7. CALENDRIER DE L'ACTIONNAIRE :

- | | |
|--|---------------|
| - Rapport annuel (site internet www.spadel.com) | 29 avril 2022 |
| - Assemblée générale des actionnaires | 24 mai 2022 |
| - Mise en paiement du dividende (coupon n°23) | 3 juin 2022 |
| - Publication des résultats semestriels 2022 | 26 août 2022 |

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 2021 : 282,2 millions d'euros.
- Personnel occupé au 31 décembre 2021 : 1.295 personnes.
- Bénéfice opérationnel (EBIT) 2021 : 36,6 millions d'euros.
- Bénéfice net 2021 : 26,6 millions d'euros.

Media and Investors Relations

Email : press@spadel.com

www.spadel.com