



Gereguleerde informatie
27 maart 2024 – 17.40 uur CET

GROEP SPADEL: JAARRESULTATEN 2023

Spadel boekte een aanzienlijke stijging van zijn bedrijfsresultaat dankzij een sterke omzetgroei in alle markten waar de Groep actief is, onder andere dankzij de goede prestaties van verschillende innovaties.

- ▶ **Sterke omzetgroei van 7,9%** weerspiegeld in alle markten en gedreven door de dynamiek van de merken van de Groep in een markt waar volumes over het algemeen onder druk staan.
- ▶ **Het bedrijfsresultaat (EBIT) steeg met 65,2%**, waardoor de Groep zijn marges gedeeltelijk kon herstellen in vergelijking met een moeilijk jaar 2022, dat sterk werd getroffen door de forse stijging van de grondstof- en energieprijzen. Deze resultaten werden ondersteund door omzetgroei en algemene kostenbeheersing gericht op herstel van de marges van de Groep, ondanks de inflatiedruk die zwaar woog op energie, transport en loonkosten.

De Spadel Groep sloot 2023 af met een geconsolideerde netto-omzet van 345,9 miljoen euro, een stijging van 7,9% dankzij een sterke groei in verkoop, volumes en marktaandeel. Gelijktijdig steeg het bedrijfsresultaat (EBIT) met maar liefst 65,2%.

De verkoop groeide in alle markten waar de Groep actief is, met stijgingen van bijna 9% in België, 2% in Nederland, 7% in Frankrijk en meer dan 16% in Bulgarije, waardoor Spadel aan marktaandeel won en het zijn leiderspositie in België, Bulgarije en Nederland versterkte tegen de achtergrond van een markt voor gebotteld water die over het algemeen onder druk staat.

De verkoop werd gestimuleerd door de sterke prestaties van een aantal innovaties. Deze omvatten het milieuvriendelijkere formaat Spa Reine Eco Pack 5L en 10L en de Wattwiller Fountain 5L, evenals het nieuwe 'Devin Mineral and Vitamins'-assortiment op basis van mineraalwater verrijkt met vitamines en micro-elementen, dat onlangs op de Bulgaarse markt werd gelanceerd.

De aanzienlijke stijging van het bedrijfsresultaat (EBIT), ondanks de inflatoire druk die zwaar weegt op de energie-, transport-, loon- en grondstofkosten, is voornamelijk het gevolg van de omzetgroei die wordt ondersteund door de goede commerciële prestaties van onze merken, evenals van de verschillende maatregelen die zijn genomen om de kostenstructuur te verlagen en de winstgevendheid van de Groep te herstellen.

De Spadel Groep wil zijn groei voortzetten in 2024, vooral aan de hand van innovatie. Enkele weken geleden lanceerde de Groep een nieuw assortiment natuurlijke, minder gezoete energiedranken op de

Belgische markt onder de merknaam 'Zyla', een nieuwe toevoeging aan het merkenportfolio van de Spadel Groep.

Marc du Bois, CEO van de Spadel Groep: “Ondanks de moeilijke context voor de sector van gebotteld water en voor de economie in het algemeen, met een inflatie die bijzonder hoog blijft, zijn we erin geslaagd om een zeer goede groei te realiseren in al onze markten in 2023. Ik kan het werk van alle teams van de Groep dan ook alleen maar toejuichen. Dankzij onze commerciële dynamiek en ons innovatievermogen, of het nu gaat om ons productassortiment of onze verpakkingen, passen we ons voortdurend aan veranderende consumententrends aan en winnen we marktaandeel. Door deze sterke troeven ben ik optimistisch over de verdere ontwikkeling van de Groep in de komende maanden en jaren, ook al blijft de huidige context tot voorzichtigheid nopen vooral met het oog op de toename van de belastingdruk, onder andere door nieuwe ‘zwerfvuil’-taksen. De impact van deze nieuwe taksen zal zeer groot zijn in België en zal waarschijnlijk nog meer Belgen aanmoedigen om de grens over te steken voor goedkopere producten. ”

1. KERNCIJFERS

Geconsolideerde resultaten (in 000 €)	2023	2022	Vershil
Omzet	345.939	320.751	7,9%
Grond- en hulpstoffen en handelsgoederen	-86.230	-87.316	-1,2%
Diensten en diverse goederen	-138.911	-130.405	6,5%
Personeelskosten	-74.596	-67.830	10,0%
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-22.622	-21.687	4,3%
Overige bedrijfsinkomsten/(kosten)	10.666	7.220	47,7%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	34.247	20.733	65,2%
Financiële opbrengsten	2.536	213	1090,6%
Financiële lasten	-2.201	-3.192	-31,0%
Vermogensmutatiemethode	0	-577	-100,0%
Resultaat vóór belastingen	34.582	17.177	101,3%
Belastingen	-6.346	-4.389	44,6%
Winst van het boekjaar	28.236	12.788	120,8%
REBIT (Recurrente bedrijfswinst)	34.247	23.448	46,1%
EBITDA (Operationele Cash-flow) (*)	56.869	42.420	34,1%

(*) Operationele winst plus afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen

Geconsolideerde balans (in 000 €)	2023	2022	Vershil
Activa			
Vaste activa	234.995	238.088	-1,3%
Vlottende activa	190.866	157.893	20,9%
Totaal activa	425.861	395.981	7,5%
Eigen vermogen en schulden			
Eigen vermogen	279.126	257.839	8,3%
Langlopende schulden	32.594	34.019	-4,2%
Kortlopende schulden	114.141	104.123	9,6%
	-----	-----	
Totaal der schulden	146.735	138.142	6,2%
Totaal eigen vermogen en schulden	425.861	395.981	7,5%

Kerncijfers per aandeel	2023	2021	Vershil
Aantal aandelen	4.150.350	4.150.350	=
Bedrijfswinst/(verlies) per aandeel (EUR)	8,25	5,00	65,2%
Nettowinst/(verlies) per aandeel	6,80	3,08	120,8%

De commissaris heeft bevestigd dat de controle van het ontwerp van de geconsolideerde jaarrekening nagenoeg beëindigd is en dat tot op heden geen materiële afwijkingen werden vastgesteld. De commissaris heeft tevens bevestigd dat de boekhoudkundige informatie opgenomen in het bijgevoegd ontwerp van perscommuniqué, zonder materiële afwijkingen overstemt met het ontwerp van de geconsolideerde jaarrekening op basis waarvan het is opgemaakt.

2. OPMERKINGEN MET BETREKKING TOT DE GECONSOLIDEERDE RESULTATEN

2.1 Omzet

De geconsolideerde netto-omzet van de Groep bedraagt 345,9 miljoen euro, een sterke stijging van 7,9 % ten opzichte van 2022. Deze opmerkelijke omzetgroei, gedreven door een volume-effect van 1,1% en een prijs/mix-effect van 6,8%, werd weerspiegeld in al onze markten en komt voort uit de dynamiek van onze merken, onze innovaties en ons verkoopbeleid.

De omzet van de **Benelux** is met meer dan 6% gestegen ten opzichte van vorig jaar (+9% in Belux en +2% in Nederland) ondanks een dalende categorie in termen van volume. Deze prestatie, die zich heeft vertaald in een stijging van ons marktaandeel in zowel België als Nederland, werd in het bijzonder bereikt dankzij de grote bekendheid van het merk Spa, ondersteund door een reclamecampagne gericht op de bestaansreden van het merk "Beter drinken. Beter leven", de overdracht naar een volledig jaar van de referentiëring van onze producten in alle hard-discountwinkels in België en Nederland medio 2022, en de succesvolle lancering van het nieuwe, meer ecologische Spa Reine Eco Pack 5L-formaat. Het merk Bru heeft eveneens zijn posities versterkt

door zijn aanwezigheid in de Belgische horecasector en in gastronomische restaurants in het bijzonder verder uit te breiden.

De omzet gerealiseerd in **Frankrijk** steeg met bijna 7%. De verkoop van Wattwiller groeit met ongeveer 1% ten opzichte van 2022, in een categorie plat mineraalwater die met 2,6% daalt. De verkoop van het merk werd gestimuleerd door het nieuwe Eco Pack Fontaine van 5L, exclusief verkrijgbaar in de winkels van Système U, en door de herlancering van het assortiment bruisend water, in combinatie met distributiewinsten. Carola bleef groeien, met een omzetstijging van bijna 14% ten opzichte van het voorgaande jaar. Het merk heeft zijn reputatie en penetratie verder versterkt dankzij zijn lokale aanwezigheid en sterke betrokkenheid in de regio. Zo heeft het zijn marktaandeel in Oost-Frankrijk versterkt. De verkoop kreeg ook een boost door het sterk presterende assortiment gearomatiseerd water.

In **Bulgarije** bleef Devin groeien aan een bovengemiddeld tempo, waardoor zijn marktaandeel en zijn positie als onbetwiste leider werden versterkt. Het Bulgaarse filiaal noteerde een opmerkelijke omzetstijging van meer dan 16%. Deze prestatie werd ondersteund door een effectieve uitvoering van de verkoop via de verschillende distributiekanaalen, waardoor het product beschikbaar was waar en wanneer het nodig was, en door een passende verpakingsstrategie. De verkoop profiteerde ook van de recente uitbreiding van de productportefeuille en de nadruk die werd gelegd op de ontwikkeling van het 'Devin Mineral and Vitamins'-assortiment, op basis van mineraalwater verrijkt met vitamines en micro-elementen, en het 'Devin Air'-assortiment.

2.2 Bedrijfsresultaat

Het operationele resultaat (EBIT) stijgt sterk met 65,2% tot 34,2 miljoen euro, tegenover 20,7 miljoen euro in 2022.

Deze opmerkelijke stijging van het bedrijfsresultaat, ondanks de inflatoire druk die zwaar weegt op onder meer de energie-, de transport- en de loonkosten, is voornamelijk het resultaat van de stijging van de omzet, die wordt ondersteund door de groei van de volumes en door ons commerciële beleid dat gericht is op waardevermeerdering en herstel van onze marges.

Het resultaat werd ook versterkt door een efficiëntie- en besparingsplan dat gericht is op al onze kosten, zowel operationele als commerciële.

Het operationele resultaat voor 2022 werd ook beïnvloed door herstructureringskosten voor een totaalbedrag van 2,7 miljoen euro. Rekening houdende met dit niet-recurrente element, stijgt het bedrijfsresultaat met 46,1% ten opzichte van het voorgaande jaar.

De operationele cashflow (EBITDA) bedraagt eind 2023 56,9 miljoen euro, tegenover 42,4 miljoen euro in 2022 (+34,1%).

2.3 Financiële resultaten

De financiële opbrengst bedraagt 2,5 miljoen euro, wat een stijging is ten aanzien van 2022 (0,2 miljoen euro).

De financiële lasten bedragen 2,2 miljoen euro, een daling tegenover vorig jaar (3,2 miljoen euro) dat te maken had met een waardevermindering opgenomen in financiële beleggingen.

De financiële resultaten werden ook beïnvloed door een afschrijving van 1,5 miljoen euro voor de afschrijving van de waarde van het belang in Contaynor SRL, evenals de toegekende converteerbare leningen, na de faillietverklaring van Contaynor.

2.4 Belastingen

De belastingskosten voor het boekjaar bedragen 6,3 miljoen euro, een toename ten opzichte van 2022 (4,4 miljoen euro) naar aanleiding van een stijging van het resultaat vóór belastingen.

2.5 Netto resultaat

De Groep sluit het boekjaar af met een nettowinst van 28,2 miljoen euro tegenover 12,8 miljoen euro vorig jaar.

3. INVESTERINGEN

De investeringen in materiële en immateriële vaste activa die in 2023 werden gedaan door de Spadel Groep bedroegen 21,3 miljoen euro tegenover 17,1 miljoen euro in 2022.

De investeringen hebben voornamelijk betrekking op:

- Investerings in verband met het nieuwe ontwerp van de PET-flessen, de uitbreiding van zonnepanelen, investeringen in verband met de nieuwe aangehechte dop, renovatiewerkzaamheden aan reservoirs, werkzaamheden aan waterwininrichtingen, de aankoop van glazen flessen, enz. op de site van Spa;
- Uitrusting voor bottelijnen, werkzaamheden aan productiehallen en magazijnen om gelijke tred te houden met de groei, de aankoop van koelkasten voor verkooppunten, de aankoop van dispensers en bidons voor de HOD-activiteiten en de aankoop van voertuigen in Bulgarije;
- De inrichting van nieuwe kantoorruimten, de implementatie van een nieuwe 'Customer Relationship Management'-app en diverse IT-hardware en -software voor Spadel SA;
- De installatie van een nieuw combiblok (PET-lijn), de aankoop van glazen flessen en kratten, elektrische apparatuur en een compressor op de site van Ribeaupillé;
- Uitrusting voor afvalwaterbehandeling, een nieuwe compressor, investeringen in verband met het nieuwe 'Bag in Box'-formaat, evenals de nieuwe 1L-formaat spuitwaterflessen op de Wattwiller-site;
- De aankoop van glazen flessen en kratten en de vervanging van leidingen op de Bru-site.

4. BALANSGEGEVENS

Op 31 december 2023 bedroeg het eigen kapitaal, gewaardeerd volgens de IFRS-normen, 279,1 miljoen euro, tegenover 257,8 miljoen euro eind 2022. Het eigen vermogen dekt 118,8% van de vaste activa.

De solvabiliteitsratio die overeenstemt met het bedrag van de eigen middelen toegevoegd aan het totaal van het passief, bedraagt 65,5%.

De operationele activiteiten genereerden een liquiditeit van 58,2 miljoen euro in 2023, tegenover 40,9 miljoen euro het jaar voordien. Na financiering van werkkapitaal, investeringen en financieringsactiviteiten bedragen de door de Groep in 2023 gegenereerde nettokasmiddelen 31,1 miljoen euro.

De Groep sluit het jaar 2023 dus af met liquide middelen van 114,1 miljoen euro en heeft geen financiële schuld.

5. DIVIDEND

De raad van bestuur zal aan de algemene vergadering van aandeelhouders de uitkering voorstellen van een brutodividend van 2,20 euro per aandeel (1,54 euro netto). Dit brutodividend stijgt met 46,7 % in vergelijking met het vorig jaar uitgekeerde brutodividend.

6. VOORUITZICHTEN

De groei van het bedrijfsresultaat gerealiseerd in de loop van het jaar 2023 weerspiegelt zowel de solide commerciële prestaties van onze merken als de verschillende maatregelen die zijn getroffen om onze kostenstructuur te verlagen en onze marges te herstellen.

De Groep blijft echter waakzaam voor de ontwikkelingen op de markt van het gebotteld water, die in 2023 onder druk stond, voor de inflatie, die hoog blijft, en voor de toename van de fiscale druk door met name de nieuwe 'zwerfvuil'-taksen, waarvan de impact in België zeer groot zal zijn, en de nieuwe financiële lasten die in Frankrijk van toepassing zijn op plastic verpakkingen.

Met een financiële structuur die het afgelopen jaar is versterkt en solide fundamentals wil de Groep blijven groeien, vooral door innovatie. In dit opzicht zal 2024 gekenmerkt worden door (i) de lancering van een nieuw assortiment natuurlijke, minder gezoete energiedranken onder het merk 'Zyla', verkrijgbaar op de Belgische markt in drie energiesoorten: Vitality, Focus en Boost en (ii) de versterking van het assortiment 'Devin Mineral and Vitamins' in Bulgarije.

Als marktleider op gebied van mineraalwater zet de Groep zijn inspanningen en zijn investeringen voort om de consumenten steeds innovatievere producten aan te bieden, gericht op gezondheid, hydratatie, natuurlijkheid en duurzaamheid. Die aandacht voor onze impact op de samenleving en het milieu ten gunste van een meer circulaire en inclusieve economie vormt ook een bewijs van ons innovatievermogen.

7. KALENDER VAN DE AANDEELHOUDER

- | | |
|---|------------------|
| - Jaarverslag (website www.spadel.com) | 19 april 2024 |
| - Algemene Vergadering van de aandeelhouders | 28 mei 2024 |
| - Uitkering van dividend (coupon n°25) | 5 juni 2024 |
| - Publicatie van de halfjaarresultaten 2023 | 29 augustus 2024 |

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 Ribeaupillé (Frankrijk) en DEVIN (Bulgarije).
- Geconsolideerde omzet 2023: 345,9 miljoen euro.
- Tewerkgesteld personeel op 31 december 2023: 1.310 personen.
- Bedrijfsresultaat (EBIT) 2023: 34,2 miljoen euro.
- Nettowinst 2023: 12,8 miljoen euro.

Media and Investors Relations

Email : press@spadel.com

www.spadel.com