



Resultaten boekjaar 23/24 (1 april 2023 – 31 maart 2024)

16 mei 2024

Veerkrachtige prestaties onder uitdagende omstandigheden *Operationele winst stabiel*

Highlights

- De marktomstandigheden in 23/24 waren uitdagend door een afgenomen consumentenvraag, enige downtrading, grootschalige voorraadafbouw en een daaruit voortvloeiende vertraging van de verkopen binnen de sector
- Ondanks deze uitdagingen steeg de waarde van de depletions (verkopen door distributeurs) met 3%. De omzet kwam uit op € 96,6 miljoen, 4% minder dan het jaar ervoor
- De brutomarge bedroeg 50,9%, een daling van 80 basispunten op jaarbasis, waarbij de stijgingen van de verkoopprijzen gecompenseerd werden door het effect over het hele boekjaar van inputkosteninflatie en voorraadafschrijvingen
- De genormaliseerde operationele winst bedroeg € 15,1 miljoen, in lijn met een jaar geleden, en werd ondersteund door lagere logistieke kosten
- De genormaliseerde vrije operationele kasstroom verbeterde tot € 9,2 miljoen (22/23: € 6,8 miljoen). De nettoschuld verbeterde tot € 45,8 miljoen per 31 maart 2024, voornamelijk als gevolg van de aandelenuitgifte van € 20,0 miljoen in maart 2024
- Het openbaar bod van Nolet werd op 7 februari 2024 onvoorwaardelijk verklaard. Na afloop van de biedingsperiode en de na-aanmeldingsperiode bezit Nolet circa 75,8% van het uitstaande kapitaal van Lucas Bols

Huub van Doorne, CEO van the Lucas Bols Company: *"In het tweede kwartaal van het boekjaar werden de marktomstandigheden nog ongunstiger, wat een impact had op onze bedrijfsresultaten. Klanten hebben hun voorraden flink afgebouwd als gevolg van de aanzienlijk gestegen rente, en consumenten zijn veel voorzichtiger geworden als het gaat om hoe en waaraan ze hun geld uitgeven. Toch zagen we een groei van de depletions, wat de veerkracht van onze cocktailstrategie en sterke merken laat zien.*

Ondanks de uitdagingen in de hele sector heeft het team van Lucas Bols hard gewerkt om belangrijke projecten met succes uit te voeren, zoals de verplaatsing van de productie binnen de VS, de implementatie van onze strategie met betrekking tot alcoholvrije en alcoholarme cocktails, en de aanzienlijke vooruitgang die we in ons ESG-traject hebben geboekt.

Hoewel het macro-economische klimaat uitdagend blijft en er op korte termijn geen volledig herstel van de consumentenvraag wordt verwacht, heb ik er alle vertrouwen in dat onze onderscheidende merken goed gepositioneerd zijn op de wereldwijde cocktailmarkt: een aantrekkelijke sector met sterke groeivoorzichten voor de middellange en lange termijn. Het distributiepartnerschap met de door celebrities gesteunde Muff Liquor Company wordt in de tweede helft van het boekjaar 24/25 gelanceerd en dit zal ons beproefde Amerikaanse distributieplatform verder versterken. De nieuwe eigenaarsstructuur van the Lucas Bols Company steunt ons bij het realiseren van onze doelstellingen en we kijken ernaar uit om samen te werken aan onze toekomstige initiatieven."

Kerncijfers

(in € miljoen tenzij anders vermeld voor het boekjaar eindigend op)	Exclusief eenmalige posten			Gerapporteerd		
	31 maart 2024	31 maart 2023	% mutatie autonoom ¹	31 maart 2024	31 maart 2023	% mutatie gerapporteerd
Omzet	96,6	100,6	(3)%	96,6	100,6	(4)%
Brutomarge (%)	50,9%	51,7%	(60) bps	50,9%	51,7%	(80) bps
Operationele winst	15,1	15,1	3%	12,5	(9,1)	(236)%
Operationele winstmarge (%)	15,6%	15,0%	80 bps	12,9%	(9,1)%	2,200 bps
EBIT ²	16,2	16,3	1%	13,6	(11,8)	(215)%
Nettowinst ³	9,1	10,1	(6)%	7,0	(16,2)	(143)%
Vrije operationele kasstroom ⁴	9,2	6,8	36%	2,4	6,8	(65)%
Winst per aandeel (in €)	0,61	0,68	(10)%	0,47	(1,08)	(143)%
Totaal dividend per aandeel (in €)	-	0,34	n.v.t.	-	0,34	n.v.t.

Openbaar bod door Nolet

Het aanbevolen openbaar bod in contanten van € 18,00 (cum dividend) per aandeel dat in oktober 2023 is aangekondigd door HollandsGlorie B.V. ("Nolet", een gelieerde onderneming van Nolet Holding B.V.) op alle geplaatste en uitstaande aandelen in het kapitaal van Lucas Bols is op 7 februari 2024 onvoorwaardelijk verklaard. Na de biedingsperiode en de na-aanmeldingsperiode bezit Nolet circa 75,8% van het uitstaande kapitaal van Lucas Bols. Met de transactie ontstaat een Nederlandse kampioen in de wereldwijde markt voor gedistilleerde dranken en cocktails, en blijft het rijke erfgoed en groeipotentieel van Lucas Bols voor de lange termijn behouden.

Vooruitgang op de ESG-agenda

De eerste stappen in ons ESG-traject werden in het boekjaar 22/23 gezet, met als hoogtepunt het ontwerp van een geïntegreerde ESG-strategie met de algehele ambitie 'Crafting sustainable cocktail history'. Deze strategie bestaat uit drie pijlers:

- *People: Empowering the Lucas Bols community;*
- *Planet: Respecting our planet & craftsmanship; en*
- *Pleasure: Inspiring responsible cocktail consumption.*

Voor deze pijlers is een set van 13 voorlopige KPI's met bijbehorende doelstellingen geformuleerd.

In het boekjaar 23/24 lag onze volledige ESG-focus op het implementeren van de strategie. Door programma's en projecten op te zetten onder direct toezicht van de Raad van Bestuur hebben we plannen verder geformaliseerd, KPI's en definities gespecificeerd en gedocumenteerd, en een ESG-raamwerk ontworpen en gedeeltelijk geïmplementeerd, inclusief een impacts, risks & opportunities and double-materiality assessment. Daarnaast hebben we een KPI-handleiding ontwikkeld en een raamwerk waarin de volledige dataverzamelingscyclus in kaart wordt gebracht, inclusief belangrijke rapportages en borging van deze gegevens.

In de praktijk zijn er tal van initiatieven geïmplementeerd om onze ESG-strategie tot leven te brengen. Voorbeelden hiervan zijn lokale vrijwilligersprojecten door medewerkers van Lucas Bols, initiatieven om recycling te verbeteren en het testen van de eerste CO2-berekeningen voor belangrijke delen van de waardeketen, waardoor CO2-reductie mogelijk wordt. Onze inspanningen om op een verantwoorde manier van cocktails te genieten omvatten ook de succesvolle uitrol van onze alcoholvrije en alcoholarme cocktailstrategie gericht op de horeca, die gesteund wordt door de overname van het alcoholvrije

¹ Tegen constante valuta's

² EBIT wordt gedefinieerd als de operationele winst plus het aandeel in de winst van joint ventures. De genormaliseerde EBIT in 23/24 is exclusief kosten verbonden aan het openbaar bod en de aandelenuitgifte (€ 2,1 miljoen), transportkosten m.b.t. de productieverplaatsing in de VS (€ 0,4 miljoen) en projectkosten (€ 0,1 miljoen). De genormaliseerde EBIT in 22/23 is exclusief de bijzondere waardeverminderingen op de kasstroomgenererende eenheid (CGU) Dutch Brands van € 24,1 miljoen, het boekverlies van € 3,9 miljoen op de verkoop van Avandis en eenmalige projectkosten van € 0,1 miljoen

³ De genormaliseerde nettowinst is exclusief bovengenoemde eenmalige posten die een impact na belastingen hadden van respectievelijk € 2,1 miljoen in 23/24 en € 26,3 miljoen in 22/23

⁴ De vrije operationele kasstroom wordt gedefinieerd als de netto-kasstroom uit operationele activiteiten minus de kasstroom die gebruikt is voor de aankoop van materiële en immateriële vaste activa. Voor 23/24 is de genormaliseerde vrije kasstroom uit bedrijfsactiviteiten gecorrigeerd voor de overname van Nuvo en de kosten en te betalen adviseursvergoedingen met betrekking tot het openbaar bod door Nolet

gedistilleerde merk Fluère, de vermelding van diverse alcoholvrije en alcoholarme cocktails op de websites van onze cocktailmerken, en de integratie van het thema verantwoord hosten in alle cursussen die aan onze vernieuwde Bols Cocktail Academy worden gegeven.

Operationele gang van zaken

Merken

Global Cocktail Brands

Bols Cocktails

Bols Cocktails (Likeuren, Vodka, Genever en Ready-to-Enjoy Cocktails) liet een hoge eencijferige groei van de depletions zien, voornamelijk gedreven door Bols Likeuren. De VS herstelde sterk na de glastekorten van vorig jaar, enigszins afgeremd door voorraadafbouw door de groothandels en retail. Japan deed het goed en zette het solide herstel van na de pandemie voort. Ondanks de aanhoudend uitdagende omstandigheden in China boekte deze belangrijke opkomende cocktailmarkt in het boekjaar een dubbelcijferige groei. Lagere consumentenbestedingen hadden een impact op de verkoop in heel Europa, waaronder in de horeca in Italië, waar de consumptie vorig jaar piekte tijdens de zomermaanden.

In 23/24 zijn we begonnen met het aanscherpen van onze focus op (en aandacht voor) de sterke banden die we hebben met de wereldwijde bartending community. We organiseerden een op de lokale markten gerichte Bols Cocktails Battle tussen meer dan 300 bartenders van over de hele wereld. Daarnaast openden we onze volledig vernieuwde Bols Cocktail Academy in Amsterdam, nu met 21 gloednieuwe cocktailstations, en hebben we al onze trainingsprogramma's geüpdatet om tegemoet te komen aan de nieuwste behoeften, trends en ontwikkelingen. Binnenkort openen we een tweede Bols Cocktail Academy in New York.

Passoã

In Japan, waar we met ingang van april 2024 ons volledige merkenportfolio onder één distributeur hebben geconsolideerd, deed Passoã het goed. Ook in Nederland, Duitsland, de VS en Puerto Rico werden solide resultaten gerealiseerd ten opzichte van het vorige boekjaar. De groei in deze markten werd echter ruimschoots tenietgedaan door een vertraging in retailmarkten waaronder het Verenigd Koninkrijk, Frankrijk en Scandinavië. Na de lancering in China en Zuid-Korea wordt het merk nu in meer dan 50 markten wereldwijd verkocht.

Er werden een aantal activiteiten gestart om in te spelen op de groeiende populariteit van de Pornstar Martini over de hele wereld. Een voorbeeld hiervan is de eerste Pornstar Martini-competitie, georganiseerd in samenwerking met Difford's Guide, en de opschaling van de Pornstar Martini Week met communicatie via social media en specifieke activiteiten in de VS. Merkactivaties en campagnes op social media werden geïntensiveerd om ook gebruik te maken van andere consumententrends, waaronder easy mixes, zoals Passoã & premium tonic.

Galliano

Na de sterke groei van de afgelopen drie jaar was er in 23/24 een daling waarneembaar bij Galliano, voornamelijk als gevolg van uitdagende retail- en categorieomstandigheden in Australië (inclusief voorraadafbouw) en Scandinavië. In de VS groeide Galliano Espresso, voornamelijk door de uitbreiding van de distributie en vermeldingen op menu's dankzij de Espresso Martini-cocktail, waarvan de populariteit in de VS ook een impuls kreeg door een bartenderwedstrijd, wederom in samenwerking met Difford's Guide.

Het toekomstige groeipotentieel van Galliano Vanilla in Australië en Nieuw-Zeeland is veelbelovend, mede dankzij de verdere activering van de Galliano Vanilla Mule-cocktail. Geholpen door een aantal horeca-evenementen gericht op merkactivatie in Scandinavië, waaronder de Galliano Hot Shot Day, bleef de populariteit van de Galliano Hot Shot groeien. Buiten Scandinavië wint de Galliano Hot Shot aan populariteit in landen als Canada, Zwitserland en Duitsland omdat het ook nog veel potentieel heeft als premium après-skidrank.

Regional Liqueurs & Spirits

Over het geheel genomen heeft het portfolio van Regional Liqueurs & Spirits het goed gedaan in een uitdagend jaar. Tequila Partida boekte succes in de VS (dubbelcijferige groei van de depletions) dankzij nieuwe accounts en uitbreiding van de distributie naar nieuwe staten. De introductie van Fluère zorgt voor

een andere groeimotor. De Europese distributie van het merk werd uitgebreid, onder meer in de Benelux, Frankrijk en Zwitserland, wat het belang van een aantrekkelijk assortiment aan alcoholvrije gedistilleerde dranken bevestigt. In de VS – waar Fluère ons sterke portfolio van alcoholvrije en alcoholarme dranken, waaronder Damrak Virgin 0.0 en Pallini Limonzero, vergroot – is het merk al verkrijgbaar in 20 staten. Door ons distributieplatform in de VS kon Pallini opnieuw een jaar van groei realiseren.

Het was een moeilijk overgangsjaar voor Pisang Ambon na de verjonging van het merk en als gevolg van de hevige concurrentie met private labels. De verkoop van Nuvo werd belemmerd door het besluit om niet door te gaan met het Nuvo RTD-blikje. Het binnenlandse portfolio (voornamelijk onze jenever- en vieux-merken) deed het echter goed: zowel het marktaandeel als de winstgevendheid verbeterden opnieuw. De concentraatactiviteiten verdubbelden en de Bols KLM Delfts Blauwe miniatuurhuisjes realiseerden opnieuw groei.

Depletions

Het portfolio van de Global Cocktail Brands zag de depletions met 2% toenemen ten opzichte van het vorige boekjaar. Ondanks het beëindigde royaltycontract in Argentinië realiseerde Bols Cocktails een hoge eencijferige groei van de depletions. Na jaren van groei zagen zowel Passoã als Galliano de depletions afnemen, voornamelijk als gevolg van uitdagende retailmarkten. De goede prestaties van Tequila Partida, Fluère, Pallini, Vaccari en de concentraatactiviteiten resulteerden in een groei van de depletions bij de Regional Liqueurs & Spirits.

De Sophisticated Cocktail Markets groeiden met 14% dankzij een herstel van Bols Likeuren in de VS na de glastekorten van het jaar ervoor. Ook de stijgende populariteit van de Galliano Hot Shot in Canada en het herstel van Passoã in Puerto Rico droegen bij aan deze positieve ontwikkeling.

De Developed Cocktail Markets beleefden ook een herstel in bepaalde markten, met name in Japan en Travel Retail, waar geprofiteerd werd van de nieuwe distributie opzet. In West- en Zuid-Europa leidden ongunstige trends in de hele sector (waaronder een natte en koude zomer, lagere uitgaven in de horeca en een vertraging van de retail) echter tot een daling van de depletions. Al met al daalden de depletions in de Developed Cocktail Markets met 3%.

Bij de Emerging Cocktail Markets werd een sterke groei van 6% gerealiseerd. Afrika en het Midden-Oosten, inclusief de Emiraten, evenals China lieten een dubbelcijferige groei van de depletions zien. Ook in Mexico en enkele kleinere Aziatische markten waren er gunstige ontwikkelingen. Deze verbeteringen compenseerden ruimschoots de daling in Latijns-Amerika (vooral door het beëindigde royaltycontract in Argentinië), Oost-Europa en Zuidoost-Azië. Om de groei te versnellen, hebben we de opzet van onze route-to-market in China met ingang van april 2024 gewijzigd. We werken nu niet meer met een distributeur als tussenpersoon maar rechtstreeks met een gerenommeerde groothandel, waarbij we gebruik maken van een nieuw lokaal team dat exclusief werkt aan het merkenportfolio van Lucas Bols.

Depletions (waarde)	% mutatie 23/24 t.o.v. 22/23
Totaal	3%
Merken	
Global Cocktail Brands	2%
Regional Liqueurs & Spirits	5%
Marktclusters	
Sophisticated Cocktail Markets	14%
Developed Cocktail Markets	-3%
Emerging Cocktail Markets	6%

Financiële gang van zaken

Omzet

De omzet van Lucas Bols over het boekjaar eindigend op 31 maart 2024 bedroeg € 96,6 miljoen, een daling van 4% ten opzichte van € 100,6 miljoen in het boekjaar 22/23. De impact van macro-economische omstandigheden, met name een verminderde vraag van consumenten en voorraadafbouw door klanten als reactie op een sterke stijging van de kapitaalkosten, kon niet volledig worden gecompenseerd door de toenemende depletions, verhogingen van de verkoopprijzen en verdere premiumisering. Valuta-effecten

hadden een negatieve impact van € 1,2 miljoen op de omzet, waarbij met name de ongunstige ontwikkeling van de Australische dollar, Japanse yen en Zweedse kroon slechts gedeeltelijk kon worden gecompenseerd door de gunstige ontwikkeling van de Amerikaanse dollar.

Onze premiumiseringstrategie blijft zijn vruchten afwerpen: de omzet per case steeg met nog eens 15% ten opzichte van het vorige boekjaar. Dit is een verbetering van 54% ten opzichte van 20/21, het jaar voordat we onze Fit-for-Growth-strategie, die onder meer gericht is op premiumisering, implementeerden.

Brutowinst

De brutowinst over geheel 23/24 daalde met € 2,8 miljoen naar € 49,2 miljoen.

De brutowinst als percentage van de omzet daalde met 80 basispunten. Het positieve effect van de verhoging van de verkoopprijzen vorig jaar en de bijkomende prijsstijgingen die in 23/24 werden doorgevoerd, werd tenietgedaan door voorraadafschrijvingen (-110 basispunten, deels vanwege de verplaatsing van de productie in de VS) en het effect van de forse inputkosteninflatie over het hele jaar.

Ondanks de aanzienlijke druk op de marges verbeterde de brutowinst per case (in €) flink, met een stijging van 13% ten opzichte van vorig jaar als gevolg van onze premiumiseringstrategie.

Operationele winst

De genormaliseerde operationele winst kwam uit op € 15,1 miljoen, in lijn met een jaar eerder. De lagere brutowinst en stijging van de overheadkosten (onder andere door salarisverhogingen en een licht inflatoir effect) werden volledig gecompenseerd door veel lagere logistieke kosten en lagere commissiebetalingen na de overname van Nuvo in juni 2023. De scherpe daling van de logistieke kosten was het gevolg van de enigszins genormaliseerde wereldwijde containertarieven, lagere volumes en efficiëntiemaatregelen. Bovendien werden er vorig jaar eenmalige kosten gemaakt toen Bols Likeuren voor de Amerikaanse markt tijdelijk in Nederland moesten worden geproduceerd vanwege glastekorten in de VS.

De A&P-uitgaven waren in lijn met vorig jaar, omdat we ondanks de uitdagende omstandigheden gericht bleven investeren in onze merken.

EBIT

Het genormaliseerde EBIT-resultaat over het boekjaar 23/24 bedroeg € 16,2 miljoen (22/23: € 16,3 miljoen). Het aandeel in de winst van joint ventures daalde met € 0,2 miljoen ten opzichte van vorig jaar.

<i>(in € miljoen tenzij anders aangegeven, voor het boekjaar eindigend op)</i>	Global Cocktail Brands		Regional Liqueurs & Spirits	
	31 maart 2024	31 maart 2023	31 maart 2024	31 maart 2023
Omzet	66,3	69,9	30,3	30,7
Brutowinst	36,7	39,2	12,5	12,8
Brutowinstmarge	55,3%	56,0%	41,3%	41,7%
EBIT	23,5	20,7	9,6	8,0
EBIT-marge	35,4%	29,7%	31,8%	26,0%

Netto financieringskosten

De netto financieringskosten over 23/24 bedroegen € 4,6 miljoen (22/23: € 2,7 miljoen). De aanzienlijke toename was vooral toe te schrijven aan een aanzienlijke stijging van de EURIBOR (van gemiddeld 1,0% in 22/23 tot 3,7% in het verslagjaar).

Belasting

De genormaliseerde belastinglast bedroeg € 2,6 miljoen tegenover € 3,5 miljoen in het vorige boekjaar. Dit was voornamelijk het gevolg van de lagere winst vóór belasting. Het effectieve belastingtarief (genormaliseerd) bedroeg circa 22,6%, vergeleken met 26,0% in het vorige boekjaar. De daling van de effectieve belastingdruk is vooral het gevolg van de vorig jaar opgenomen aanpassing van voorgaande jaren en een lager bedrag aan niet-aftrekbare kosten.

Nettowinst

De genormaliseerde nettowinst over het boekjaar 23/24 kwam uit op € 9,1 miljoen (22/23: € 10,1 miljoen). De genormaliseerde winst per aandeel bedroeg € 0,57 (22/23: € 0,68).

In maart 2024 heeft Lucas Bols nieuwe aandelen uitgegeven via een onderhandse plaatsing. Op basis van het gewogen gemiddelde aantal uitgegeven en uitstaande aandelen over het jaar kwam de genormaliseerde winst per aandeel uit op € 0,61.

Vrije operationele kasstroom

De genormaliseerde vrije operationele kasstroom⁴ steeg naar € 9,2 miljoen van € 6,8 miljoen in het vorige boekjaar. De vrije operationele kasstroom profiteerde van lagere werkkapitaalinvesteringen en een lagere belastinglast ten opzichte van het boekjaar 22/23. Deze positieve ontwikkelingen werden slechts gedeeltelijk tenietgedaan door hogere kapitaaluitgaven, voornamelijk in verband met de vernieuwing van de Bols Cocktail Academy. De voorraadniveaus zijn nog steeds hoog als gevolg van zowel lager dan verwachte verkopen door voorraadbouw bij klanten als hogere inputkosten.

Balans en financiële positie

Het eigen vermogen steeg met € 23,8 miljoen ten opzichte van 31 maart 2023, voornamelijk als gevolg van de aandelenuitgifte van € 20 miljoen in maart 2024 bij Nolet en Enix N.V. De nieuwe aandelen werden geplaatst tegen een prijs van € 18,00 per aandeel, gelijk aan de prijs in het kader van het openbaar bod. De netto-opbrengst van de aandelenuitgifte wordt gebruikt om de balans verder te versterken.

De nettoschuld per 31 maart 2024 bedroeg € 45,8 miljoen, een aanzienlijke daling ten opzichte van € 59,6 miljoen per 31 maart 2023. De leverage ratio kwam uit op 2,69x (31 maart 2023: 3,36x). Lucas Bols voldeed volledig aan de bestaande bankconvenanten.

Eenmalige posten

In het boekjaar 23/24 zijn de volgende eenmalige posten verantwoord op de winst- en verliesrekening, met een netto negatief effect op de winst vóór belastingen van € 2,6 miljoen:

- € 2,1 miljoen aan advieskosten in verband met het openbaar bod van Nolet (opgenomen in distributie- en administratiekosten) en de aandelenuitgifte;
- € 0,4 miljoen aan transportkosten om onze voorraden in de VS over te brengen van Kentucky naar Minnesota na de verplaatsing van de productie (opgenomen in distributie- en administratiekosten); en
- € 0,1 miljoen aan kosten in verband met diverse andere projecten (opgenomen in distributie- en administratiekosten).

Inclusief deze eenmalige posten kwam de gerapporteerde nettowinst over 23/24 uit op € 7,3 miljoen (22/23: nettoverlies van € 16,2 miljoen).

Daarnaast werden de volgende eenmalige kasstroom- en/of balansposten opgenomen met in totaal een negatieve netto-impact van € 6,9 miljoen op de vrije operationele kasstroom:

- € 2,6 miljoen aan eenmalige kosten zoals hierboven vermeld;
- € 5,3 miljoen met betrekking tot de overname van het merk Nuvo; en
- € 1,1 miljoen aan handels- en overige vorderingen met betrekking tot advieskosten in verband met het openbaar bod van Nolet.

In 22/23 werden de volgende items verantwoord als eenmalige posten: een bijzondere waardevermindering van € 24,1 miljoen op de kasstroomgenererende (CGU) eenheid Dutch Brands, het eenmalige boekverlies van € 3,9 miljoen op de verkoop van Avandis, eenmalige projectkosten van € 0,1 miljoen en een bate van € 2,4 miljoen met betrekking tot een verlaging van de verwachte earn-out betalingen op de overname van Tequila Partida. Alle eenmalige posten in 22/23 waren non-cash items.

Dividend

In verband met het openbaar bod van Nolet en de recente onderhandse plaatsing hebben de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen besloten geen dividend uit te keren over het boekjaar 23/24 (totaal dividend in 22/23: € 0,34 per aandeel).

Outlook

Hoewel we niet verwachten dat de marktomstandigheden op korte termijn wezenlijk zullen verbeteren, blijven we vertrouwen houden in de aantrekkelijkheid en groei van de wereldwijde cocktailmarkt op de lange termijn. Met onze strategie en sterk portfolio van merken zijn we zeer goed gepositioneerd voor de middellange en langere termijn, en we zullen blijven investeren in onze onderscheidende cocktailmerken.

We hebben er alle vertrouwen in dat de brutomarge zich het komende jaar verder kan herstellen en dat de voorraden geoptimaliseerd kunnen worden nu onze klanten het grootste deel van hun voorraden hebben afgebouwd.

We kijken ernaar uit om de succesvolle koers van the Lucas Bols Company voort te zetten in de nieuwe aandelhoudersopzet.

Voor meer informatie

www.lucasbols.com

Huub van Doorne (CEO) / Frank Cocx (CFO)

+31 20 570 85 75

Over the Lucas Bols Company

The Lucas Bols Company is een vooraanstaande speler op de internationale markt voor cocktails en gedistilleerde drank en een van de oudste Nederlandse bedrijven die nog actief is. Het is onze missie om over de hele wereld geweldige cocktailervaringen te creëren. The Lucas Bols Company is actief in meer dan 110 landen over de hele wereld met een portfolio van drie wereldwijde cocktail merken en meer dan 20 internationale en regionale likeuren en gedistilleerde dranken.

Bols – 's werelds eerste cocktailmerk – is wereldwijd de nummer één likeurenrange (exclusief de VS). Ook is the Lucas Bols Company werelds grootste speler in het jeneversegment, en ons portfolio van cocktailmerken omvat onder andere Passoã, de nummer één passievruchtlikeur, en het ultra-premium merk Tequila Partida.

Via de House of Bols Cocktail & Genever Experience en de Bols Cocktail Academy biedt Lucas Bols inspiratie en training aan zowel bartenders als consumenten. Met bijna 450 jaar ervaring in de kunst van het distilleren en blenden van gedistilleerde drank en cocktails, gecombineerd met de creatieve geest van Amsterdam, kunnen we ons echt 'Masters of Taste' noemen.

The Lucas Bols Company is sinds 4 februari 2015 genoteerd aan Euronext Amsterdam (BOLS).

Financiële agenda

27 juni 2024 Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders

14 november 2024 Publicatie halfjaarresultaten 24/25

Bijlagen

Informatie over de merken

Informatie over de marktclusters

Consolidated financial statements 23/24 (Engels)

Disclaimer

Some statements in this press release may be considered 'forward-looking statements'. By their nature, forward-looking statements involve risk and uncertainty because they relate to events and depend on circumstances that may occur in the future. These forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors that are outside of our control and impossible to predict and may cause actual results to differ materially from any future results expressed or implied. These forward-looking statements are based on current expectations, estimates, forecasts, analyses and projections about the industry in which we operate and management's beliefs and assumptions about possible future events. You are cautioned not to put undue reliance on these forward-looking statements, which only express views as at the date of this press release and are neither predictions nor guarantees of possible future events or circumstances. We do not undertake any obligation to release publicly any revisions to these forward-looking statements to reflect events or circumstances after the date of this press release or to reflect the occurrence of unanticipated events, except as may be required under applicable securities law. This press release contains inside information within the meaning of Article 7(1) of the EU Market Abuse Regulation.

1. Informatie over de merken

Global Cocktail Brands (Bols Cocktails, Passoã en Galliano)

<i>(in € miljoen tenzij anders aangegeven, voor de periode eindigend op)</i>	31 maart 2024	31 maart 2023	% mutatie gerapporteerd	%mutatie autonoom ¹
Omzet	66,3	69,9	(5)%	(3)%
Brutowinst	36,7	39,2	(6)%	(4)%
Brutomarge	55,3%	56,0%	(70) bps	(10) bps
D&A-uitgaven	13,4	16,0	(16)%	(17)%
% van de omzet	20,2%	22,8%	(260) bps	(330) bps
EBIT	23,5	20,7	13%	19%
EBIT-marge	35,4%	29,7%	570 bps	700 bps

Regional Liqueurs & Spirits (alle overige merken)

<i>(in € miljoen tenzij anders aangegeven, voor de periode eindigend op)</i>	31 maart 2024	31 maart 2023	% mutatie gerapporteerd	%mutatie autonoom ¹
Omzet	30,3	30,7	(1)%	(2)%
Brutowinst	12,5	12,8	(2)%	(4)%
Brutomarge	41,3%	41,7%	(40) bps	(110) bps
D&A-uitgaven	3,9	4,7	(16)%	(15)%
% van de omzet	12,8%	15,2%	(230) bps	(210) bps
EBIT	9,6	8,0	21%	17%
EBIT-marge	31,8%	26,0%	580 bps	480 bps

Totaal

<i>(in € miljoen tenzij anders aangegeven, voor de periode eindigend op)</i>	31 maart 2024	31 maart 2023	% mutatie gerapporteerd	%mutatie autonoom ¹
Omzet	96,6	100,6	(4)%	(3)%
Brutowinst	49,2	52,0	(5)%	(4)%
Brutomarge	50,9%	51,7%	(80) bps	(60) bps
D&A-uitgaven (toegewezen)	17,3	20,6	(16)%	(17)%
% van de omzet	17,9%	20,5%	(260) bps	(300) bps
D&A-uitgaven (niet toegewezen)	19,6	40,5	(52)%	(50)%
Overhead (excl. afschrijvingen) % van de omzet	18,5%	14,7%	380 bps	140 bps
EBIT	13,6	(11,8)	(215)%	(218)%
EBIT-marge	14,0%	(11,7)%	2,570 bps	2,600 bps

2. Informatie over de marktclusters (geografisch)

Sophisticated Cocktail Markets (Noord-Amerika)

<i>(in € miljoen tenzij anders aangegeven, voor de periode eindigend op)</i>	31 maart 2024	31 maart 2023	% mutatie gerapporteerd	%mutatie autonoom ¹
Omzet	27,9	27,5	1%	(1)%
% van de geconsolideerde omzet	28,8%	27,4%		
Brutowinst	13,2	14,0	(6)%	(10)%
% van de geconsolideerde brutowinst	26,9%	27,0%		
Brutomarge	47,4%	51,0%	(360) bps	(520) bps

Developed Cocktail Markets (West-Europa, Japan en Australië/Nieuw-Zeeland)

<i>(in € miljoen tenzij anders aangegeven, voor de periode eindigend op)</i>	31 maart 2024	31 maart 2023	% mutatie gerapporteerd	%mutatie autonoom ¹
Omzet	52,8	57,4	(8)%	(6)%
% van de geconsolideerde omzet	54,6%	57,1%		
Brutowinst	26,7	29,7	(10)%	(6)%
% van de geconsolideerde brutowinst	54,3%	57,1%		
Brutomarge	50,6%	51,7%	(110) bps	0 bps

Emerging Cocktail Markets (Oost-Europa, Azië excl. Japan, Latijns-Amerika en Afrika/Midden-Oosten)

<i>(in € miljoen tenzij anders aangegeven, voor de periode eindigend op)</i>	31 maart 2024	31 maart 2023	% mutatie gerapporteerd	%mutatie autonoom ¹
Omzet	16,0	15,6	2%	3%
% van de geconsolideerde omzet	16,5%	15,6%		
Brutowinst	9,3	8,3	12%	13%
% van de geconsolideerde brutowinst	18,8%	15,9%		
Brutomarge	58,0%	53,0%	500 bps	540 bps



Consolidated financial statements 2023/24

Consolidated statement of profit or loss

AMOUNTS IN EUR '000 FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH		2024	2023
Revenue		96,624	100,614
Cost of sales		(47,459)	(48,613)
Gross profit		49,165	52,001
Distribution and administrative expenses		(36,693)	(61,149)
Operating profit/(loss)		12,472	(9,148)
Share of result of joint ventures		1,090	(2,665)
Finance income		119	56
Finance costs		(4,708)	(361)
Net finance costs		(4,589)	(305)
Profit/(loss) before tax		8,973	(12,118)
Income tax expense		(1,934)	(4,120)
Net profit/(loss)		7,039	(16,238)
Result attributable to the owners of the Company		7,039	(16,238)
Weighted average number of shares		15,030,595	14,972,756
Earnings per share			
Basic earnings per share (EUR)		0.47	(1.08)
Diluted earnings per share (EUR)		0.47	(1.08)



Consolidated statement of comprehensive income

AMOUNTS IN EUR '000 FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH		2024	2023
Net profit/(loss)		7,039	(16,238)
Other comprehensive income – Items that will never be reclassified to profit or loss		–	–
Items that are or may be reclassified to profit or loss			
Foreign operations – foreign currency translation differences ¹		(1,021)	(197)
Net change in hedging reserve		(399)	856
Related tax		103	(221)
		(1,317)	438
Other comprehensive (expense)/income for the year, net of tax		(1,317)	438
Total comprehensive income/(expense) for the year, net of tax		5,722	(15,800)
Total comprehensive income/(expense) attributable to the owners of the Company		5,722	(15,800)

¹ Refer to note 3 of the company financial statements.



Consolidated statement of changes in equity

AMOUNTS IN EUR '000	SHARE CAPITAL	SHARE PREMIUM	TREASURY SHARES	CURRENCY TRANS- LATION RESERVE	HEDGING RESERVE	OTHER LEGAL RESERVES	RETAINED EARNINGS	RESULT FOR THE YEAR	TOTAL EQUITY
Balance as at 1 April 2023	1,497	157,787	–	(486)	348	7,630	56,044	(16,238)	206,582
Transfer result prior period	–	–	–	–	–	–	(16,238)	16,238	–
Total comprehensive income									
Profit for the year	–	–	–	–	–	–	–	7,039	7,039
Other comprehensive expense	–	–	–	(1,021)	(296)	–	–	–	(1,317)
Total comprehensive income	–	–	–	(1,021)	(296)	–	–	7,039	5,722
Issue of share capital	111	19,889	–	–	–	–	–	–	20,000
Dividend paid	–	–	–	–	–	–	(1,946)	–	(1,946)
Purchase own shares (ESPP)	–	–	(168)	–	–	–	–	–	(168)
Own shares delivered (ESPP)	–	–	168	–	–	–	–	–	168
Transfer from legal reserves	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Balance as at 31 March 2024	1,608	177,676	–	(1,507)	52	7,630	37,859	7,039	230,357

AMOUNTS IN EUR '000	SHARE CAPITAL	SHARE PREMIUM	TREASURY SHARES	CURRENCY TRANS- LATION RESERVE	HEDGING RESERVE	OTHER LEGAL RESERVES	RETAINED EARNINGS	RESULT FOR THE YEAR	TOTAL EQUITY
Balance as at 1 April 2022	1,497	157,787	–	(289)	(287)	7,630	47,417	11,771	225,526
Transfer result prior period	–	–	–	–	–	–	11,771	(11,771)	–
Total comprehensive expense									
Loss for the year	–	–	–	–	–	–	–	(16,238)	(16,238)
Other comprehensive income	–	–	–	(197)	635	–	–	–	438
Total comprehensive expense	–	–	–	(197)	635	–	–	(16,238)	(15,800)
Dividend paid	–	–	–	–	–	–	(3,144)	–	(3,144)
Purchase own shares (ESPP)	–	–	(4)	–	–	–	–	–	(4)
Own shares delivered (ESPP)	–	–	4	–	–	–	–	–	4
Transfer from legal reserves	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Balance as at 31 March 2023	1,497	157,787	–	(486)	348	7,630	56,044	(16,238)	206,582



Consolidated statement of financial position

AMOUNTS IN EUR '000 AS AT 31 MARCH	2024	2023
Assets		
Property, plant and equipment	9,592	8,018
Intangible assets	289,778	284,569
Investments in equity-accounted investees	1,801	1,652
Other investments	381	408
Non-current assets	301,552	294,647
Inventories	24,625	24,910
Trade and other receivables	18,133	16,092
Corporate income tax receivable	298	–
Other investments including derivatives	90	517
Cash and cash equivalents	31,597	17,569
Current assets	74,743	59,088
Total assets	376,295	353,735
Equity		
Share capital	1,608	1,497
Share premium	177,676	157,787
Treasury shares	–	–
Currency translation reserve	(1,507)	(486)
Hedging reserve	52	348
Other legal reserves	7,630	7,630
Retained earnings	37,859	56,044
Result for the year	7,039	(16,238)
Total equity	230,357	206,582
Liabilities		
Loans and borrowings	66,778	67,028
Other non-current financial liabilities	5,483	4,762
Employee benefits	347	129
Deferred tax liabilities	49,560	50,337
Total non-current liabilities	122,168	122,256
Loans and borrowings	10,545	10,044
Trade and other payables	12,019	13,707
Corporate income tax payable	–	194
Other current financial liabilities including derivatives	1,206	952
Total current liabilities	23,770	24,897
Total liabilities	145,938	147,153
Total equity and liabilities	376,295	353,735

The right-of-use assets are included in *Property, plant and equipment* and the related lease liability is included in *Other (non-)current financial liabilities*.



Consolidated statement of cash flows

AMOUNTS IN EUR '000 FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH	2024	2023
Cash flows from operating activities		
Net profit/(loss)	7,039	(16,238)
Adjustments for:		
• Depreciation, amortisation and impairment	1,585	25,733
• Net finance costs	4,589	305
• Share of result of joint ventures	(1,090)	2,665
• Income tax expense	1,934	4,120
• Stock elimination	(155)	106
• Provision for share-based payments	218	129
• Provision for employee benefits	–	–
	14,120	16,820
Change in:		
• Inventories	285	(7,197)
• Trade and other receivables	(2,041)	3,380
• Trade and other payables	(1,688)	(3,380)
Net changes in working capital	(3,444)	(7,197)
Dividends from joint ventures	1,150	1,150
Interest received	263	123
Income tax paid	(3,047)	(3,815)
Net cash from operating activities	9,042	7,081
Cash flows from investing activities		
Acquisition of subsidiary, net of cash acquired	–	(852)
Acquisition of/additions to associates and joint ventures	–	–
Proceeds from sale of joint ventures	–	5,101
Acquisition of property, plant and equipment	(1,325)	(300)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	12	–
Acquisition of intangible assets	(5,336)	–
Loans issued and other investments	(139)	(176)
Net cash from (used in) investing activities	(6,788)	3,773
Cash flows from financing activities		
Proceeds from issue of share capital, net of related cost	20,000	–
Proceeds from loans and borrowings	5,000	–
Repayment of loans and borrowings	(10,000)	(9,000)
Settlement of other financial liabilities	–	(1,637)
Cash dividend paid to shareholders	(1,946)	(3,144)
Payments made in lease contracts	(930)	(969)
Interest paid	(4,745)	(2,917)
Net cash from (used in) financing activities	7,379	(17,667)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	9,633	(6,813)
Net cash and cash equivalents at 1 April	17,525	24,838
Effect of exchange rate fluctuations	(906)	(500)
Net cash and cash equivalents as at 31 March	26,252	17,525
Cash and cash equivalents (asset)	31,597	17,569
Less: bank overdrafts included in current loans and borrowings	(5,345)	(44)
Net cash and cash equivalents as at 31 March	26,252	17,525

The consolidated statement of profit or loss, consolidated statement of other comprehensive income, consolidated statement of changes in equity, consolidated statement of financial position and consolidated statement of cash flows, as included in this press release, are based on the annual accounts prepared for the year ended 31 March 2024, which will be published on 16 May 2024. The annual accounts will be submitted to shareholders for approval at the General Meeting of Shareholders on 27 June 2024. In accordance with Section 2:293 and 395 of the Dutch Civil Code, we report that our auditor, PricewaterhouseCoopers Accountants N.V (PwC), has issued an unqualified auditor's report on the annual accounts dated 15 May 2024. For the understanding required to make a sound judgement as to the financial position and results of Lucas Bols N.V. and for a satisfactory understanding of the scope of the audit by PwC, this press release should be read in conjunction with the annual accounts from which this press release has been derived, together with the auditor's report thereon issued by PwC.