



Information réglementée
28 mars 2017 – 17h00 CET

GROUPE SPADEL : RESULTATS ANNUELS 2016

CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES. RESULTAT OPERATIONNEL EN REPLI SUITE AU LANCEMENT D'INNOVATIONS

- Chiffre d'affaires de 250,4 millions d'euros, en hausse de 3,5%.
- Résultat opérationnel de 25,1 millions d'euros en baisse de 18,1% suite, principalement, aux dépenses publi-promotionnelles et opérationnelles conséquentes pour soutenir le lancement de la nouvelle gamme de limonades à base de 100% d'ingrédients d'origine naturelle au Benelux
- Dividende brut proposé : 1,60 euro/action (1,168 euro net) stable par rapport à l'année passée

1. CHIFFRES-CLES

Résultats consolidés (en milliers d'euros)	2016	2015	Variation 16 vs 15
Chiffre d'affaires	250.394	241.988	3,5%
Variation des produits finis et encours	1.941	-942	-306,1%
Production immobilisée	8	10	-20,0%
Approvisionnements et marchandises	-45.890	-44.213	3,8%
Services et biens divers	-120.501	-104.840	14,9%
Frais de personnel	-52.218	-51.998	0,4%
Amortissements et pertes de valeur	-12.587	-12.360	1,8%
Autres produits / (charges) opérationnels	3.941	2.979	32,3%
Bénéfice / (perte) opérationnel (EBIT)	25.088	30.624	-18,1%
Produits financiers	855	695	23,0%
Charges financières	-355	-372	-4,6%
Bénéfice / (perte) avant impôts	25.588	30.947	-17,3%
Impôts	-8.370	-9.934	-15,7%
Bénéfice / (perte) de la période	17.218	21.013	-18,1%
REBIT (Bénéfice opérationnel récurrent)	26.515	30.624	-13,4%
EBITDA (Cash-flow opérationnel) (*)	37.675	42.984	-12,4%

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

Bilan consolidé (en milliers d'euros)	2016	2015	Variation 16 vs 15
<u>Actif</u>			
Actifs non courants	105.940	110.380	-4,0%
Actifs courants	182.529	164.066	11,3%
Total de l'actif	288.469	274.446	5,1%
<u>Passif</u>			
Capitaux propres	143.240	134.477	6,5%
Dettes non courantes	31.113	30.192	3,1%
Dettes courantes	114.116	109.777	4,0%
	-----	-----	
Total des dettes	145.229	139.969	3,8%
Total du passif	288.469	274.446	5,1%

Chiffres-clés par action	2016	2015	Variation 16 vs 15
Nombre d'actions	4.150.350	4.150.350	=
Bénéfice opérationnel par action (euros)	6,04	7,38	-18,1%
Bénéfice net par action (euros)	4,15	5,06	-18,1%

Le commissaire a confirmé que ses travaux de révision 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 communiqué.

2. COMMENTAIRES SUR LES RESULTATS CONSOLIDES

2.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'élève à 250,4 millions d'euros, en progression de 3,5% par rapport à 2015.

Cette hausse du chiffre d'affaires, malgré les conditions climatiques exceptionnellement favorables au cours du mois de juillet de l'année précédente, reflète à la fois la croissance du marché de l'eau embouteillée répondant à une demande des consommateurs pour des produits naturels et sains, la bonne performance de l'ensemble de nos marques sur leurs marchés respectifs, ainsi que le succès de nos innovations avec notamment la forte croissance de nos eaux aromatisées.

Le chiffre d'affaires du groupe réalisé en **Belgique** a progressé de 6,7%, notamment soutenu par la bonne performance des petits formats nomades et des eaux aromatisées « Spa Touch of », dont la gamme a été renforcée par deux nouveaux goûts en début d'année. Les ventes ont été particulièrement dynamiques dans le secteur hors-domicile.

Aux **Pays-Bas**, le chiffre d'affaires a progressé de 1,1% également soutenu par la bonne performance de Spa Reine et Spa intense en petits formats nomades, ainsi que par la très belle progression des eaux aromatisées « Spa Touch of ».

En **France**, le chiffre d'affaires a globalement progressé de 1,8%. Les deux marques commercialisées affichent de beaux résultats en volume avec une progression de 5,7% pour Wattwiller et de 1,9% pour Carola, supportée par des gains de distribution. L'environnement reste toutefois très compétitif, marqué par une pression promotionnelle importante et une forte pression sur les prix de la part de la grande distribution.

Au **Royaume-Uni**, Brecon Carreg poursuit sa forte croissance avec un chiffre d'affaires en progression de 8,6%, reflétant ses gains de parts de marché dans un marché très dynamique. Cette croissance est également soutenue par le succès important des petits formats.

2.2 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel (EBIT) s'élève à 25,1 millions d'euros, en diminution de 18,1% par rapport à 2015 qui s'était clôturée sur un résultat opérationnel de 30,6 millions d'euros.

Ce repli du résultat opérationnel résulte principalement des moyens publi-promotionnels conséquents qui ont été consacrés au lancement de la nouvelle gamme de limonades à base de 100% d'ingrédients d'origine naturelle au Benelux.

Les frais généraux sont également en augmentation suite à la phase de démarrage des investissements industriels importants réalisés en début d'année pour l'installation de ligne d'embouteillage aseptique et l'automatisation des flux dans les espaces de stockage sur le site de Spa.

Le résultat opérationnel de 2016 a également été impacté par des charges non-récurrentes liées à l'acquisition de la société Devin AD, leader du marché des eaux embouteillées en Bulgarie. En excluant ces charges exceptionnelles, le résultat opérationnel récurrent (REBIT) de 2016 s'élève à 26,5 M€, en baisse de 13,4 % par rapport à 2015.

Le cash-flow opérationnel (EBITDA) de 2016 s'élève à 37,7 millions d'euros, contre 43,0 millions d'euros en 2015, soit un repli de 12,4%.

2.3 Résultat financier

Les produits financiers s'élèvent à 0,9 million d'euros, en hausse de 23% par rapport à 2015 suite, principalement, à la récupération d'intérêts moratoires. Les charges financières restent globalement stables à 0,4 million d'euros.

2.4 Impôts

La charge d'impôt pour l'exercice s'élève à 8,4 millions d'euros contre 9,9 millions d'euros en 2015, en ligne avec la diminution du résultat avant impôts.

2.5 Résultat net

Le Groupe clôture l'exercice avec un bénéfice net de 17,2 millions d'euros contre 21,0 millions d'euros l'année précédente, soit une baisse de 18,1%.

3. INVESTISSEMENTS

Les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles réalisés en 2016 par le Groupe Spadel se sont élevés à 9,6 millions d'euros, à comparer au niveau exceptionnel de 24,8 millions d'euros en 2015.

Les investissements concernent principalement :

- La finalisation de l'installation de la nouvelle ligne de production aseptique sur le site de Spa pour la production de limonades à base d'ingrédients d'origine 100% naturelle, sans conservateur, ni colorant artificiel
- Des adaptations de cuves de la siroperie à Spa
- Des travaux liés à l'automatisation des flux dans les espaces de stockage à Spa
- L'achat de bouteilles en verre retournable à Spa et à Ribeauvillé
- L'aménagement d'espaces de stockage à Wattwiller
- L'installation d'une nouvelle embouteilleuse à Brecon
- L'installation d'une nouvelle étiqueteuse à Bru-Chevron

4. DONNEES BILANTAIRES

Au 31 décembre 2016, les capitaux propres, valorisés selon les normes IFRS, s'établissent à 143,2 millions d'euros, à comparer à un montant de 134,5 millions à fin 2015. Les capitaux propres couvrent 135% 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 49,7%.

Le groupe n'avait pas de dette financière au 31 décembre 2016.

Les activités opérationnelles, après financement des investissements et des activités de financement, ont généré une trésorerie nette de 15,9 millions d'euros en 2016, à un niveau comparable à celui de l'année précédente, menant la trésorerie du groupe à 116,1 millions d'euros fin 2016.

5. DIVIDENDE

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires la distribution d'un dividende brut de 1,60 euro par action (1,168 euro net). Ce dividende brut proposé est stable par rapport à celui distribué l'année passée et représente un 'payout ratio' de 38,6% du bénéfice net consolidé.

6. PERSPECTIVES 2017

Le groupe reste confiant quant à l'évolution positive du marché de l'eau minérale embouteillée au cours des prochains mois. L'environnement commercial reste cependant très compétitif, toujours marqué par une forte pression promotionnelle et par une guerre des prix dans le secteur de la grande distribution.

Spadel poursuit son Plan Stratégique 2016-2020 dont un pilier important repose sur l'innovation et, notamment, le renouvellement et l'extension de sa gamme de boissons rafraîchissantes à base d'eau minérale naturelle.

Dans ce contexte, la société lancera en 2017, au Benelux, la commercialisation d'une nouvelle génération de boissons rafraîchissantes non pétillantes à base d'eau minérale et d'ingrédients d'origine 100% naturelle qui requerra un soutien commercial de grande ampleur.

Bien que le succès de ces innovations ne puisse être garanti, le conseil d'administration et la direction du groupe restent confiants que cette stratégie d'innovation et d'investissements dans ses marques et ses outils de production, combinée à ses efforts d'amélioration continue et de réduction des coûts, lui permettront à terme de soutenir la croissance et la rentabilité future du Groupe, tout en réduisant son empreinte carbone.

Spadel a finalisé, le 10 mars 2017, l'acquisition de DEVIN AD, leader du marché des eaux embouteillées en Bulgarie. Les équipes se mobilisent pour assurer une intégration correcte et rapide des deux organisations.

L'acquisition de Devin permet à Spadel d'étendre sa position en Europe en constituant un nouveau pilier géographique avec les opérations existantes en Belgique, aux Pays-Bas, en France et au Royaume-Uni. Cette acquisition s'inscrit dans sa stratégie de commercialiser des marques d'eaux naturelles avec une forte position régionale et confirme l'objectif du groupe d'assurer une croissance rentable et durable.

7. CALENDRIER DE L'ACTIONNAIRE :

- | | |
|--|---------------|
| - Rapport Annuel (site internet www.spadel.com) | 28 avril 2017 |
| - Assemblée générale des actionnaires | 8 juin 2017 |
| - Mise en paiement du dividende (coupon n°18) | 30 juin 2017 |
| - Publication des résultats semestriels 2017 | 28 août 2017 |

SPADEL EN BREF

- Marques commercialisées : SPA, BRU, WATTWILLER, CAROLA, BRECON CARREG, DEVIN.
- Six sites de production: SPA MONOPOLE, BRU-CHEVRON, LES GRANDES SOURCES DE WATTWILLER (France), LA S.A. DES EAUX MINERALES DE RIBEAUVILLE (France), BRECON (Grande-Bretagne) et DEVIN (Bulgarie).
- Chiffre d'affaires consolidé 2016 : 250,4 millions d'euros.
- Personnel occupé au 31 décembre 2016 : 734 personnes.
- Bénéfice opérationnel (EBIT) 2016 : 25,1 millions d'euros.
- Bénéfice net 2016 : 17,2 millions d'euros.

Investor Relations

Marc du BOIS

Administrateur délégué

Tél : 32/2/702.38.21

www.spadel.com

Didier DE SORGHES

CFO

Tél : 32/2/702.38.71