



GRUPE SPADEL : RESULTATS SEMESTRIELS 2024

Spadel enregistre une hausse de près de 27% de son résultat opérationnel, portée par une forte progression de ses ventes dans tous les pays où le groupe est actif

- ▶ **Chiffre d'affaires en forte hausse de 7,4%** au cours du premier semestre reflétée sur l'ensemble des marchés et portée par le dynamisme des marques du Groupe
- ▶ **Le résultat opérationnel (EBIT) affiche une hausse de 26,8%**, soutenue par la progression des ventes et la maîtrise générale des coûts visant à restaurer les marges du Groupe, malgré les pressions inflationnistes pesant notamment lourdement sur les coûts salariaux.
- ▶ Le Groupe projette un résultat opérationnel, sur l'ensemble de l'année, en hausse significative par rapport à celui enregistré en 2023.

Le Groupe minéralier Spadel réalise au premier semestre 2024 une progression notable de ses ventes en clôturant celui-ci avec un chiffre d'affaires en hausse de 7,4%. Par ailleurs, le résultat opérationnel (EBIT) connaît une hausse conséquente de 27%.

La progression du chiffre d'affaires s'est traduite sur l'ensemble des marchés du Groupe avec des hausses de 25% en Bulgarie, 5,9% aux Pays-Bas, 4,0% en France et de près de 1% au Belux, 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 en croissance. La hausse significative du chiffre d'affaires résulte essentiellement de la croissance des volumes vendus ainsi que de l'effet prix/mix. Les consommateurs ont également réservé un bon accueil à plusieurs innovations comme les nouvelles eaux aromatisées Spa Touch Mocktails, les boissons énergisantes 100% naturelles Zyla, la fontaine à eau Spa Fountain et continuent de plébisciter l'Eco Pack Spa Reine 5L et 10L, la Fontaine Wattwiller 5L et la nouvelle gamme 'Devin Mineral and Vitamins'.

La forte progression du résultat opérationnel (EBIT) résulte essentiellement de la hausse du chiffre d'affaires soutenue par la croissance des volumes et par une politique commerciale visant à renforcer la valeur et restaurer les marges du Groupe, malgré les pressions inflationnistes liées aux coûts salariaux. Cette hausse du résultat opérationnel constitue une nouvelle étape vers la restauration de la rentabilité du Groupe.

Le Groupe reste particulièrement attentif à l'évolution du marché des eaux embouteillées et aux évolutions politiques dans ses différents marchés. Sur base des résultats du premier semestre, le Groupe projette un résultat opérationnel, sur l'ensemble de l'année 2024, en hausse significative par rapport à celui enregistré en 2023.

1. CHIFFRES-CLES SEMESTRIELS (non audités)

Résultats consolidés (en millier €)	Juin 2024	Juin 2023	Variation
Chiffre d'affaires	190.672	177.579	7,4%
Approvisionnements et marchandises	-39.903	-41.769	-4,5%
Services et biens divers	-73.713	-69.812	5,6%
Frais de personnel	-39.518	-35.918	10,0%
Amortissements et pertes de valeur	-10.901	-11.701	-6,8%
Autres produits / (charges) opérationnels	3.431	5.340	-35,7%
Bénéfice / (perte) opérationnel	30.068	23.719	26,8%
Produits financiers	1.567	1.022	53,3%
Charges financières	-465	-315	47,6%
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	0	-1.523	-100,0%
Bénéfice / (perte) avant impôts	31.170	22.903	36,1%
Impôts	-6.976	-4.921	41,8%
Bénéfice / (perte) de la période	24.194	17.982	34,5%
EBITDA (Cash-flow opérationnel) (*)	40.969	35.420	15,7%

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

Bilan consolidé (en millier €)	Juin 2024	Déc 2023	Variation
Actif			
Actifs non courants	230.453	234.995	-1,9%
Actifs courants	228.170	190.866	19,5%
Total de l'actif	458.623	425.861	7,7%
Passif			
Capitaux propres	294.182	279.126	5,4%
Dettes non courantes	35.785	32.594	9,8%
Dettes courantes	128.656	114.141	12,7%
Total des dettes	164.441	146.735	12,1%
Total du passif	458.623	425.861	7,7%

Chiffres-clés par action	Juin 2024	Juin 2023	Variation
Nombre d'actions	4.150.350	4.150.350	=
Bénéfice opérationnel par action (EUR)	7,24	5,71	26,8%
Bénéfice net par action (EUR)	5,83	4,33	34,5%

2. COMMENTAIRES SUR LES RESULTATS CONSOLIDES

2.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires net consolidé, hors accises et écotaxes, s'élève à 190,7 millions d'euros sur l'ensemble du premier semestre, en hausse significative de 7,4% par rapport à l'année passée.

Cette progression importante du chiffre d'affaires, portée par un effet volume de 6,4% et un effet prix/mix de 1,0%, s'est traduite sur l'ensemble de nos marchés avec des hausses de 25% en Bulgarie, 5,9% aux Pays-Bas, de 4,0% en France et de près de 1% au Belux.

Cette performance notable reflète le dynamisme de nos marques, de nos innovations et de notre politique commerciale.

2.2 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel (EBIT) s'établit à 30,1 millions d'euros, en hausse de 26,8% par rapport à 2023 (23,7 millions d'euros).

Cette progression du résultat opérationnel, malgré les pressions inflationnistes pesant notamment lourdement sur les coûts salariaux, 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 la poursuite de la rationalisation de l'ensemble de nos coûts, tant opérationnels, que commerciaux.

Le cash-flow opérationnel (EBITDA) à fin juin 2024 s'établit à 41,0 millions d'euros, contre 35,4 millions d'euros en 2023 (+15,7%).

2.3 Résultat financier

Les produits financiers s'élèvent à 1,6 million d'euros, en hausse par rapport à l'année précédente (1,0 million d'euros), principalement suite à la hausse des taux d'intérêts.

Les charges financières s'établissent à 0,5 million d'euros en légère hausse par rapport à l'année précédente.

2.4 Impôts

La charge d'impôt du premier semestre s'élève à 7,0 millions d'euros, contre 4,9 millions d'euros l'année précédente, en ligne avec la hausse du bénéfice avant impôt

2.5 Résultat net

Le bénéfice net au terme du premier semestre est de 24,2 millions d'euros, en hausse de 34,5% par rapport à 2023.

3. DONNEES BILANTAIRES

Au 30 juin 2024, les capitaux propres, valorisés selon les normes IFRS, s'établissent à 294,2 millions d'euros, en hausse de 5,4% par rapport à fin 2023. Les capitaux propres couvrent 127,7 % des actifs non courants.

Le ratio de solvabilité, qui correspond au montant des capitaux propres rapportés au total du passif, s'élève quant à lui à 64,1 %.

Les créances commerciales, ainsi que les dettes commerciales et les stocks, sont en hausse par rapport à fin 2023. Ces évolutions reflètent les fluctuations saisonnières de l'activité et les ventes plus importantes durant les mois d'été.

Les activités opérationnelles ont généré une trésorerie brute avant impôt de 41,3 millions d'euros, contre 35,7 millions d'euros au cours du premier semestre 2023.

La situation de trésorerie du groupe au 30 juin 2024 s'élève à 115,0 millions d'euros.

4. INVESTISSEMENTS

Les investissements du premier semestre s'élèvent à 3,9 millions d'euros. Ils concernent principalement :

- Bulgarie (Devin) : des travaux de mise à niveau et d'amélioration de lignes de production ; l'achat de frigos, l'achat de gallons et de dispensers pour l'activité HOD ; l'achat de véhicules ; des travaux d'amélioration de lignes de conditionnement ;
- Belgique (Spa) : le remplacement du système HVAC du hall d'embouteillage ; l'adaptation des cols de bouteilles sur deux lignes de production ; l'installation de conduites et équipements liés à un captage ; des investissements liés au nouveau bouchon attaché ; l'installation d'une codeuse DLUO laser sur un groupe de production ; des travaux de rénovation de réservoirs ;
- France (Carola) : l'installation d'un nouveau combi bloc (ligne PET) ; l'achat de bouteilles et

casiers :

- France (Wattwiller) : l'installation de rideaux et circulation d'air ; des travaux de mise à niveau et d'amélioration d'une ligne de production ;
- Belgique (Bru) : l'achat de bouteilles et casiers ; le remplacement de conduites ; des investissements liés au nouveau bouchon attaché
- Belgique (HQ) : l'achat de dispensers pour l'activité Spa Fountain ; la migration de SAP vers l'environnement Cloud (SAP-RISE) ; l'achat de divers matériels et logiciels informatiques ;

5. PERSPECTIVES

La croissance du résultat opérationnel réalisée au cours de ce premier semestre reflète à la fois la solide performance commerciale de nos marques et les diverses mesures prises pour réduire la structure de coûts et restaurer nos marges.

Fort d'une structure financière renforcée et de fondamentaux solides, le groupe entend poursuivre sa croissance notamment grâce aux innovations. A ce titre, le premier semestre a été rythmé par deux innovations majeures : 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, ainsi que le lancement de la "Spa Fountain", une fontaine à eau qui s'intègre facilement dans tous les espaces de bureaux et qui fonctionne avec des Eco Packs de 10 litres de SPA Reine.

Le Groupe reste particulièrement attentif à l'évolution du marché des eaux embouteillées et aux évolutions politiques dans ses différents marchés.

Sur base des résultats du premier semestre, la croissance des ventes et l'amélioration de la structure de rentabilité, le Groupe projette un résultat opérationnel, sur l'ensemble de l'année, en hausse significative par rapport à celui enregistré en 2023.

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.

SPADEL EN BREF

- Marques commercialisées : SPA, BRU, ZYLA, 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