



Assemblée générale

9- 6 - 2016

Algemene vergadering

Spadel

1.1

Rapport annuel du Groupe Spadel et Rapport de Gestion du Conseil d'Administration sur l'exercice social de Spadel S.A. clôturé au 31 décembre 2015.

Jaarverslag van de Groep Spadel en Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar van Spadel N.V. afgesloten op 31 december 2015.

AGENDA

1. **Résultats - Resultaten 2015**
2. **Activiteiten – activités 2015**
3. **Résultats financiers – Financiële resultaten 2015**
4. **Activiteiten & Perspectieven – Activités & Perspectives 2016**

Spadel

1

Résultats – Resultaten 2015

Sectoriele context

- **Verdere groei markt natuurlijk mineraalwater**
- **Probleem zwaarlijvigheid en obesitas, voornamelijk bij jongeren: tendens naar gezonde, natuurlijke producten**
- **Sterke concurrentie distributiemerken en eersteprijsproducten**
- **Frankrijk: sterke promotionele druk concurrenten**
- **Uitzonderlijke hittegolf in juli/augustus**
- **Zwerfvuil/statiegeld**



Volumes 2015

Land	Liter (mio)	% totaal	Evolutie 2014
BELUX	283	46,7%	+ 5,5%
NEDERLAND	176	29,1%	+ 5,1%
FRANKRIJK	95	15,7%	+ 3,9%
UK	44	7,3%	+ 7,6%
EXPORT	7	1,2%	+ 10,3%

Totaal 605 mio liter
+ 5% vs 2014

Periode	2015 (mio liter)	%	Evolutie 2014
Quarter 1	131	21,6%	0,9%
Quarter 2	165	27,4%	2,8%
Quarter 3	175	28,9%	13,7%
Quarter 4	134	22,1%	1,9%

Spadel

2



Activiteiten – Activités 2015

BENELUX



Rebranding



PLAT WATER

Spa Reine



BRUISEND WATER

- Spa Intense
- Spa Finesse
- Spa Touch Of



LIMONADES





BELUX



BELGIE

Volume totale markt (mio liter)

	2011	2012	2013	2014	2015
TOTAAL	939,2	990	1.035	1.081	1.136
PLAT	712,0	723,8	740,3	817,1	858,4
BRUISEND	227,2	229,7	241,5	264,3*	277,6

+ 5% vs 2014

Marktaandelen Spadel totale markt

SPADEL	2011	2012	2013	2014	2015
VOLUME	17,3%	16,8%	16,6%	16,8%	16,9%
WAARDE	25,2%	25,2%	24,9%	24,9%	24,8%

*Segment gearomatiseerd water inbegrepen

Activatie Spa



Brussels Airport



Permanent displays @
Compass



Boekenbeurs
Antwerpen



NEW!

Spa 'Touch Of' 2 nieuwe smaken



Spadel

Een segment in forse groei



Volume: 4 Mio Lt
+127% vs 2014
Marktaandeel: 29%

Spadel

Intro Grenadine 50 cl



NEW!



Spadel



Bijen... biodiversiteit



Bijen: uitstekende indicator biodiversiteit
Bijenkorven in beschermde waterzones Spa



Mediaprijs

Belgische Energie-
en Milieuprijs



2015

Bru verjonging

- Nieuw logo
- Nieuwe etiketten
- Nieuwe campagne
- Resultaten verwacht in 2016



PAYS-BAS



PAYS-BAS

Volume marché total (mio litres)

	2011	2012	2013	2014	2015
TOTAL	278	284	293	313	346
PLAT	168	173	176	183	198
PETILLANT	109	111	117	130	148

+ 10,5 % vs 2014

Parts de marché Spadel marché total

SPADEL	2011	2012	2013	2014	2015
VOLUME	26,6%	20,9%	19,9%	20,6%	21,8%
VALEUR	40,2%	34,5%	35,4%	36,9%	40,0%



**Best product
of the year**



**VOLUME: 11,6 Mio Lt
+276% vs 2014
PART DE MARCHE: 57%**

Spadel

SPA Vaste tafelgasten.

GRATIS
Zalig de voorraad staat.

Bij aankoop van 2 flessen Spa naar keuze* een onderzetter gratis.

SPA

*Spa Finesse, Spa Reine, Spa Intense

SPA

SPAAR TOT €40 KORTING

2x -€5 korting
Bij aankoop van 2 flessen

tot maximaal

16x -€40 korting
Bij aankoop van 16 flessen

Go snel naar:
www.sparenmetspa.nl

Actie geldt op Spa Reine, Spa Bruisend & Mout, Spa Bruisend & Citrus en Spa Bruisend & Citrus. Het kan de winkelwaarde van de Spa Activity Tracker in €40. Het kan mogelijk ook korting geven.

ACTIEVOORWAARDEN
Bij iedere aankoop van twee flessen Spa Reine, Spa Bruisend & Mout of Spa Bruisend & Citrus ontvangt u een bon in de vorm van de winkelwaarde van de Spa Activity Tracker in €40. Het kan mogelijk ook korting geven.

SPAARACTIE

Voorbeeldexemplaar bij onze servicebalie

€85 Winkelprijs

Actiekaart neem mij mee

SPAARACTIE

€85 winkelprijs
- €40 maximale korting
€45 (Dit maximale korting)

Uw gratis exclusieve Activity Tracker van Spa

Activity Tracker

Calorieverbruik
Hartslagmeter
Stapenteller
Altid & Tijd
Tintelaar
Slaapmeter
Bluetooth iOS & Android App

Summer action

SPA Verfris je zomer met SPA

Win twee Hammam-zomerdoeken!

Winkelwaarde: €35,-

Koop een SPA product en lever je bon in bij de servicebalie.



FRANKRIJK



FRANKRIJK

Volume totale markt (mio liter)

	2011	2012	2013	2014	2015
TOTAL	5.457	5.536	5.583	5.764	6.063
PLAT	4.483	4.532	4.568	4.742	4.993
BRUISEND	974	1.004	1.015	1.002	1.070

+ 5,1 % vs 2014

Parts de marché Spadel marché total

WATTWILLER PLAT	2011	2012	2013	2014	2015
VOLUME	1,6%	1,6%	1,6%	1,6 %	1,7%
WAARDE	1,7%	1,8%	1,9%	1,9 %	1,9%
WAARDE (EAST)	6,8%	6,8%	7,2%	7,3 %	7,4%

CAROLA BRUISEND	2014	2015
VOLUME	18,2%	18,3%
WAARDE	16,8 %	17,1 %
WAARDE (EAST)	16,8 %	17,1 %

Nieuwe 1 liter fles



Spadel

Nieuwe dop 'bloemvorm' op de 3 formaten 1,5L, 1L en 50cl



Campagne Carola: regionale verankering



Les Alsaciens
sont de fins gourmets
Leur eau aussi !

Carola
PUREMENT ALSACIENNE



ÉDITION
LIMITÉE

Les Alsaciens
ont du cœur
Leur eau aussi !

0,15€
REVERSÉS
PAR BOUTEILLE

au profit du Secours
Populaire Alsace

70 ANS
SECOURS
POPULAIRE
FRANÇAIS

Carola gearomatiseerde waters

4 nieuwe smaken



- **100% natuurlijk**
- **Zonder suiker**

ROYAUME-UNI



ROYAUME-UNI

Volume marché total (mio litres)

	2011	2012	2013	2014	2015
TOTAL	951,4	982,2	1,032	1,131	1,241
PLAT	777,5	799,1	835,9	919	1,017
PETILLANT	173,9	183,1	196,2	212	224

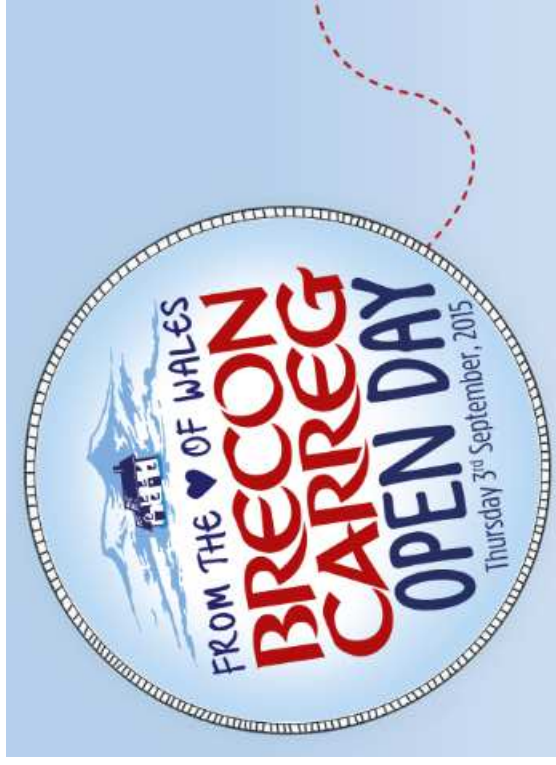
+ 9,7 % vs 2014

Parts de marché Spadel (marché total)

BRECON CARREG (Plat)	2011	2012	2013*	2014	2015
VOLUME	0,7%	0,8%	0,6%	0,7%	0,7%
VALEUR	0,8%	0,8%	0,7%	0,8%	0,9%
VALEUR WALES&WEST	7,2%	7,7%	6,6%	7,5%	8,1%

* Change of measurement tool in 2013

breconwater.co.uk



Spadel

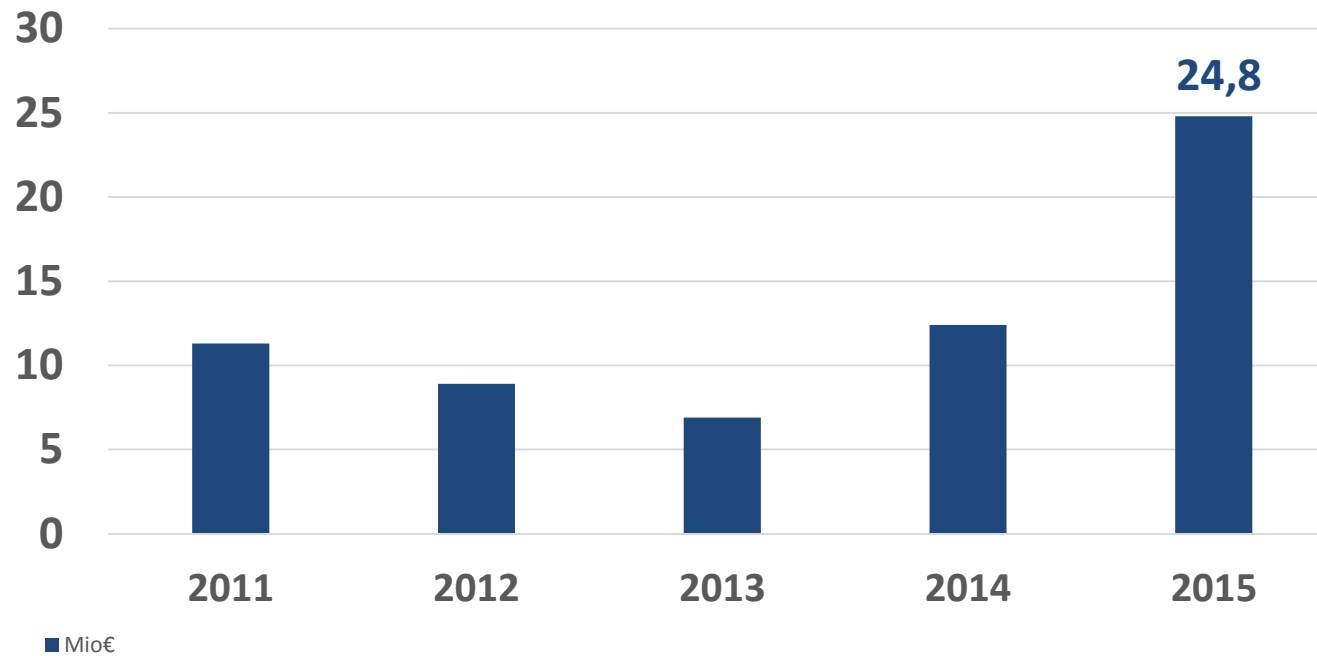
TESCO

INVESTISSEMENTS INDUSTRIELS



Evolution sur 5 ans

5 ans: 64,3 Mio €



2013: excl acquisition Eaux Minérales Ribeuuvillé

Investissements par site

Site d'investissement	Mio €
Spa Monopole	21,2
France (Wattwiller & Ribeauvillé)	2,1
Brecon Mineral Water	0,7
Spadel SA	0,5
Bru-Chevron	0,2
Spadel Nederland	0,1
Total	24,8

Exemples investissements

- **SPA MONOPOLE**

- Ligne aseptique embouteillage bouteilles PET
- Automatisation flux logistiques (LGV)
- Modernisation outils siroperie



- **RIBEAUVILLE**

- Modernisation ligne de production PET
- Aménagement espaces bureaux



- **WATTWILLER**

- Aménagement espaces de stockage



- **BRECON MINERAL WATER**

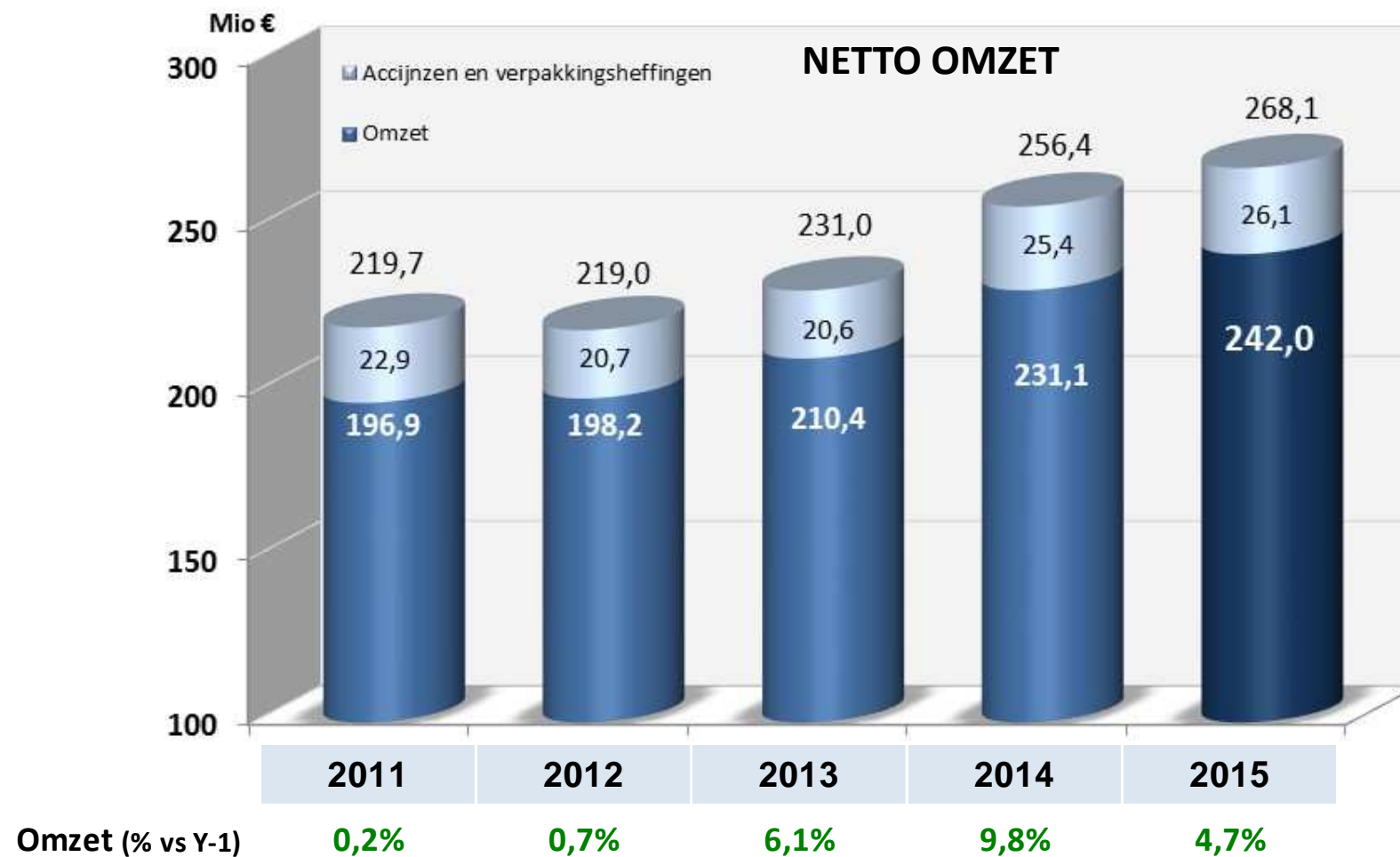
- Nouveau palettiseur



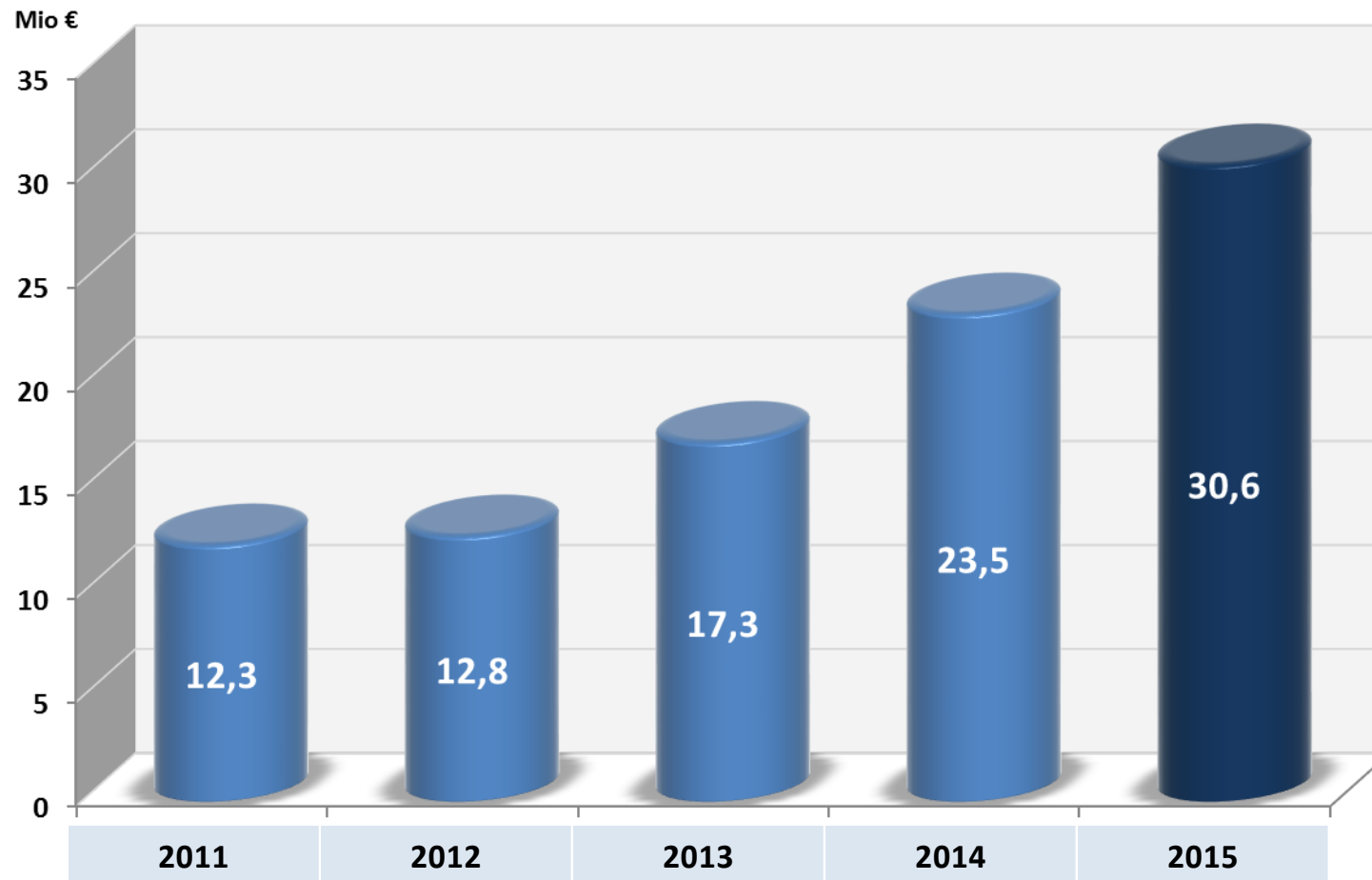
The logo for Spadel, featuring the word "Spadel" in a blue, cursive-style font with a green brushstroke underline.A large, artistic photograph of a water splash in shades of blue, serving as the background for the slide. The splash is dynamic, with many droplets and a central wave-like structure. The overall color palette is light to medium blue.

Résultats financiers – Financiële resultaten

Omzetgroei van 4,7% in dynamische markten ondersteund door uitzonderlijk warme weer tijdens de zomer



Résultat opérationnel de 30,6 Mio€ en croissance de 31% par rapport à 2014



EBIT (% vs A-1)

-24,1%

3,5%

35,3%

35,7%

30,6%

EBIT / CANET

6,3%

6,4%

8,2%

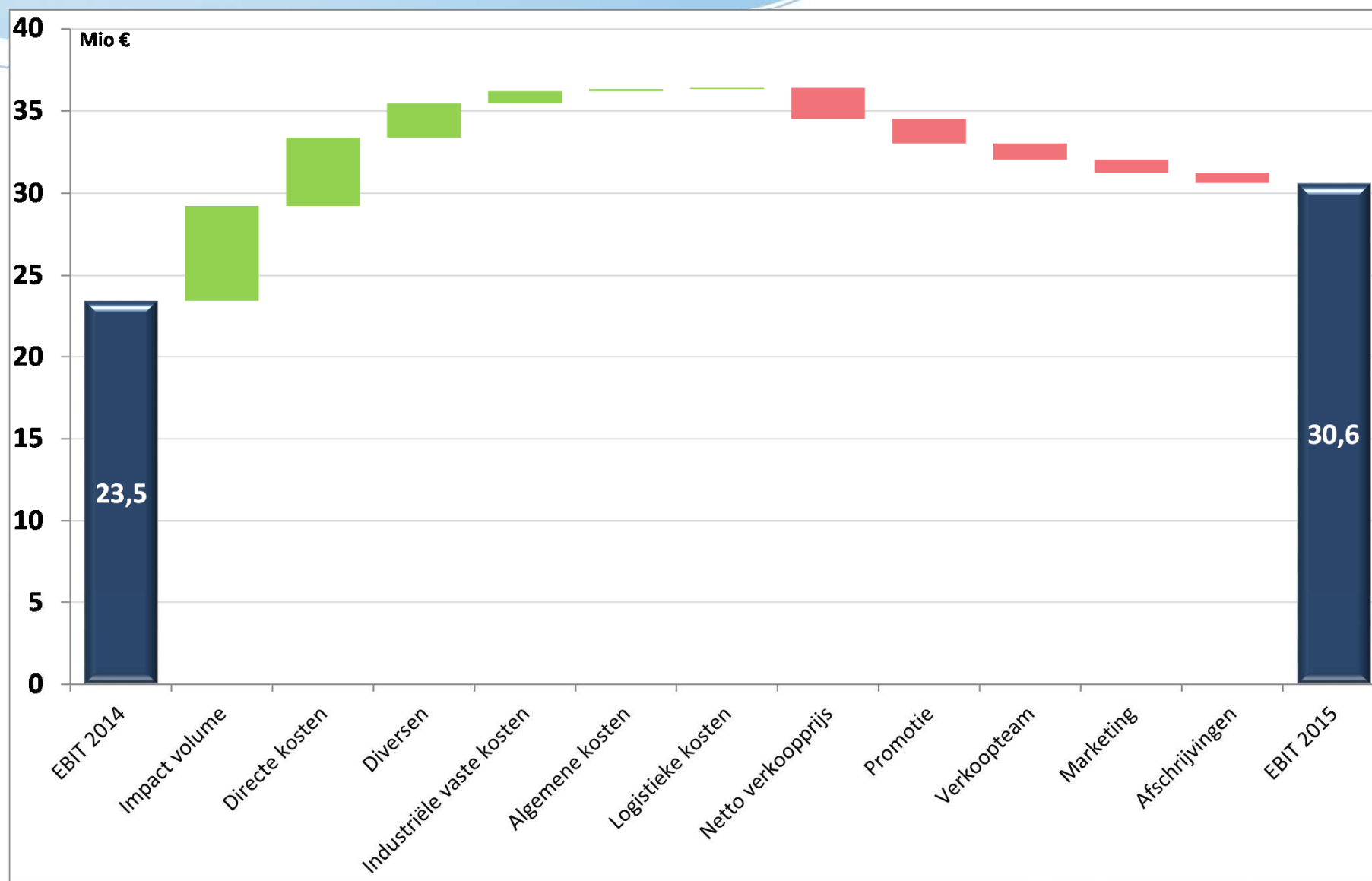
10,2%

12,7%

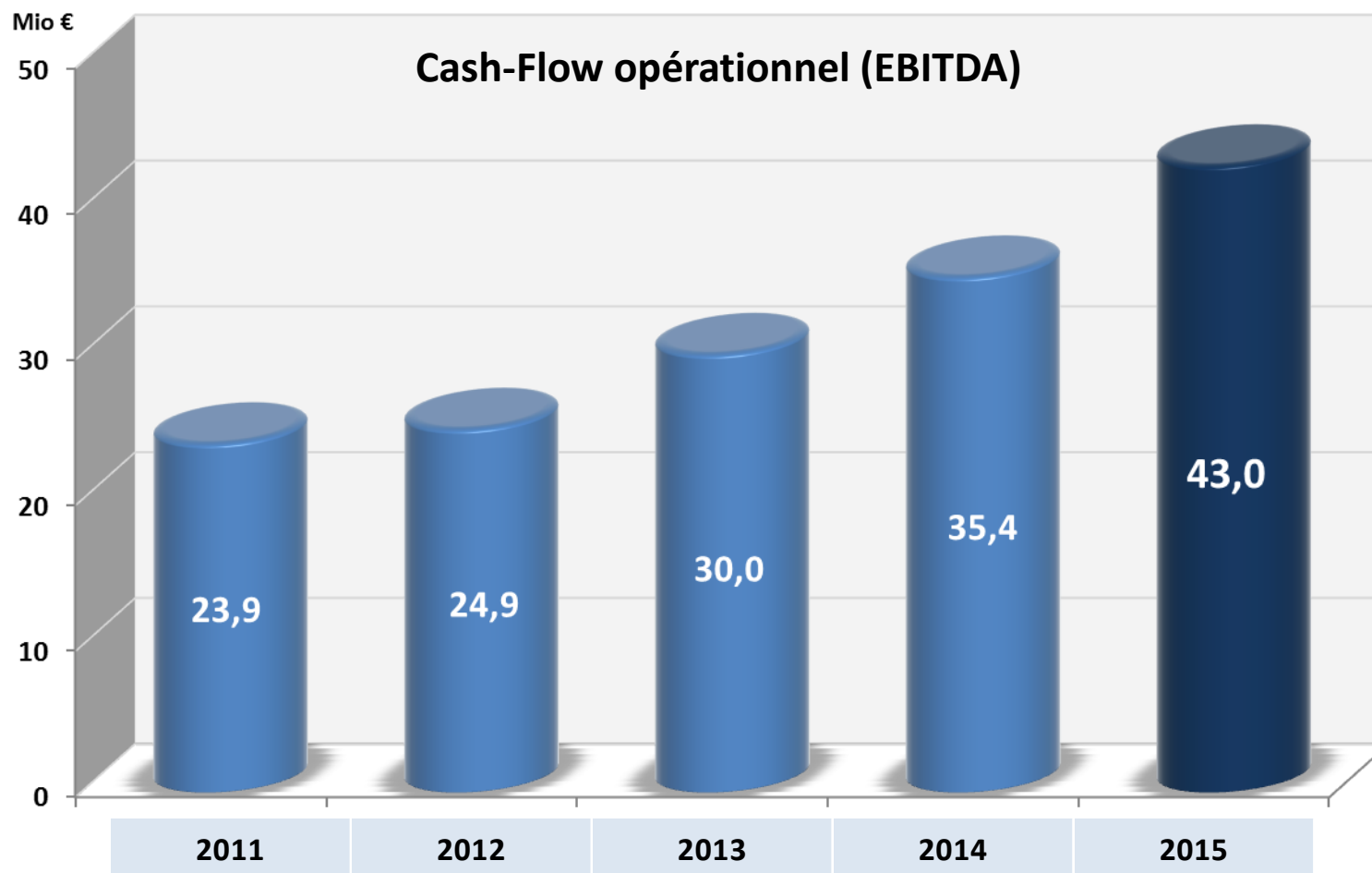
Spadel

Spadel
Silete

Voornaamste variaties van het operationeel resultaat



Cash-flow opérationnel (EBITDA) de 43 Mio€ vs 35,4 Mio€ en 2014 (+21,6%)



EBITDA (% vs A-1)

-17,1%

4,2%

20,6%

17,7%

21,6%

EBITDA/CANET

12,1%

12,6%

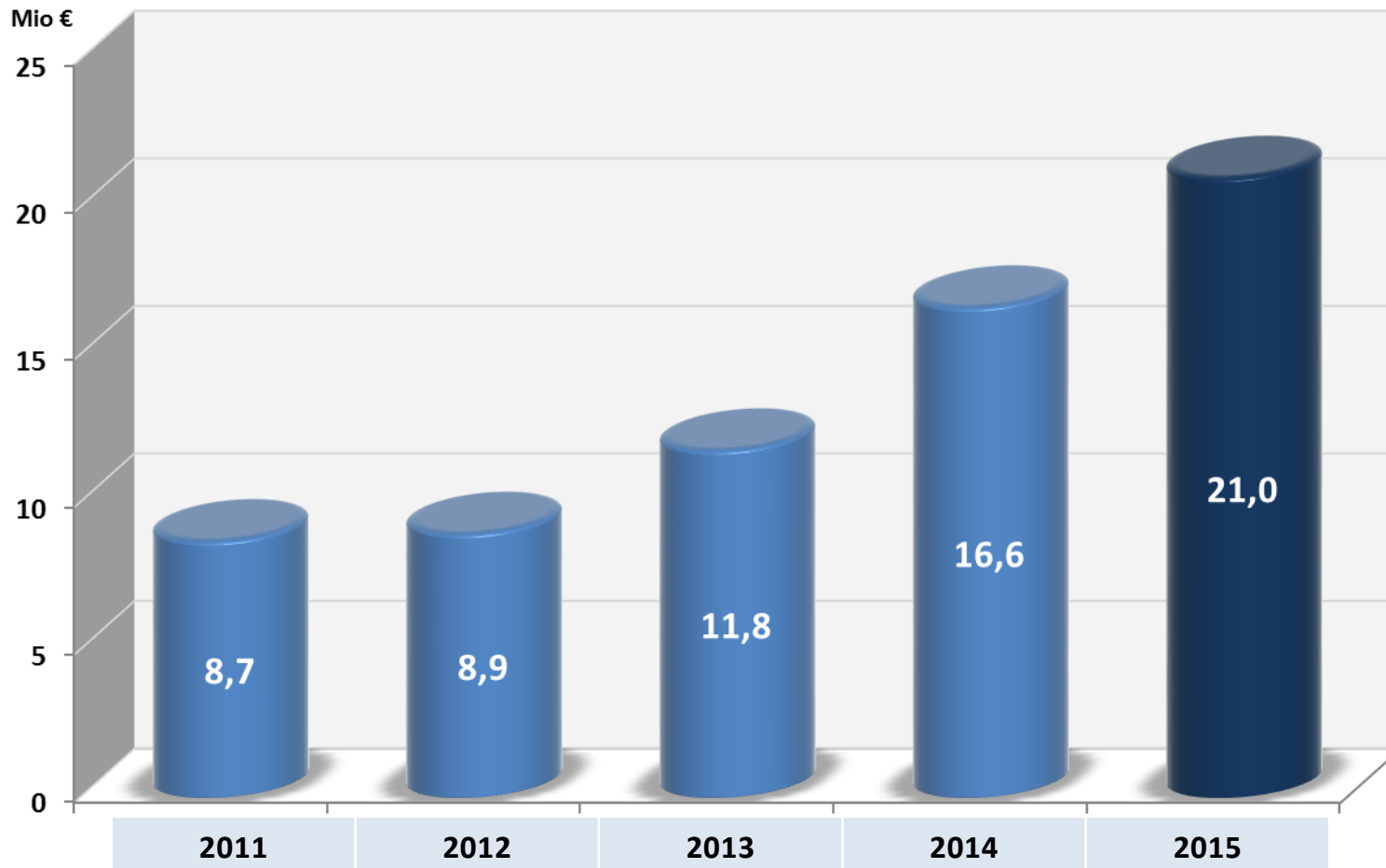
14,3%

15,3%

17,8%



**Netto winst van 21 Mio€
vs 16,6 Mio€ in 2014, een groei van 26,4%**



Nettowinst (% vs Y-1)

-32,0%

2,9%

31,6%

41,2%

26,4%

Nettowinst / aandeel

2,10

2,16

2,84

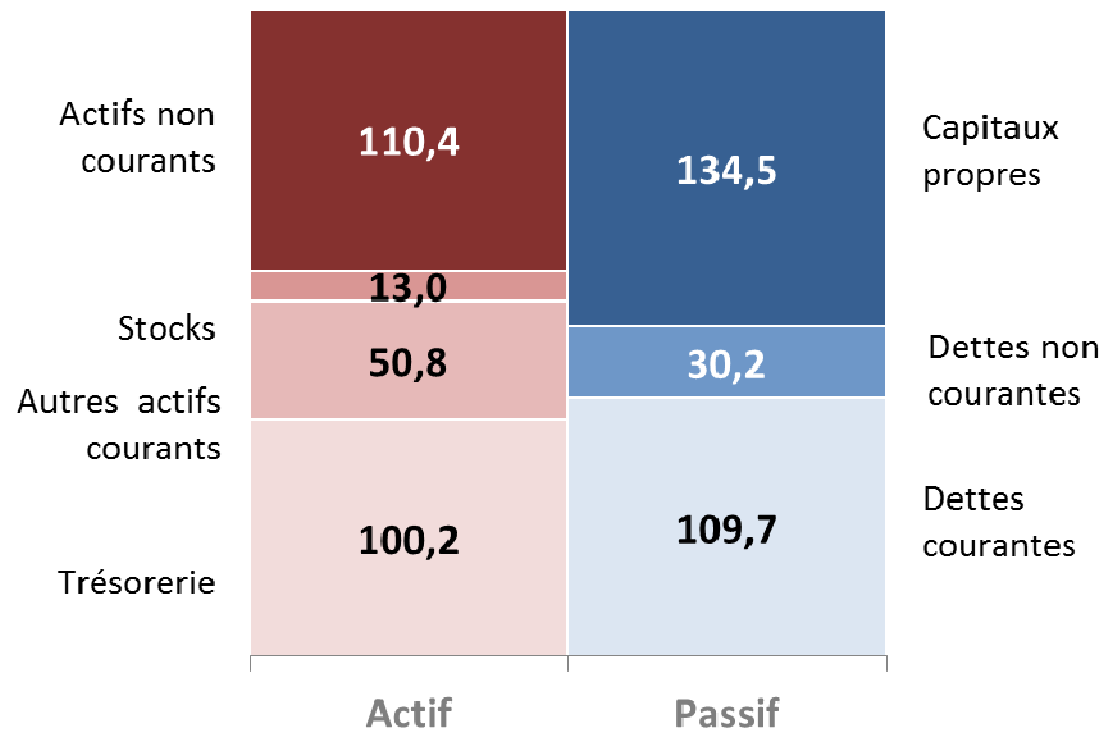
4,00

5,06



Structure bilantaire saine de nature à garantir la stratégie de développement du Groupe

Bilan consolidé au 31/12/2015 (Mio€)



- ▶ Total Bilan = 274,4 Mio€
- ▶ Le ratio de solvabilité = 49%
- ▶ Dettes financières = 0,1 Mio€

Kasstroomoverzicht

Mio €	2015
Winst van het boekjaar	21.013
Belastingen	9.934
Afschrijvingen	12.360
Diverse aanpassingen ("non cash items")	1.251
Bruto kasstromen uit de bedrijfsuitoefening	44.558
Wijzigingen in de behoefte van het werkkapitaal	11.593
Betaalde belastingen	-9.242
Netto kasstromen uit de bedrijfsuitoefening	46.909
Investeringsactiviteiten	-24.359
Financieringsactiviteiten	-6.618
Netto toename in liquide middelen	15.932
Liquide middelen per 31/12/2014	84.284
Omrekeningsverschillen	22
Liquide middelen per 31/12/2015	100.238

Spadel



Activiteiten – Activités 2016

Marktcontext 2016

- Statiegeld België verplaatst naar 2018
- Gezondheids-suikertaksen
 - België: ook gearomatiseerde waters
 - Soda taks Verenigd Koninkrijk afhankelijk van suikergehalte
- Nederland: taks op flessenwater
- Frankrijk: voorstel bijkomende fiscaliteit voor toegang tot water als fundamenteel recht

MARKTEVOLUTIE (Q1, 2016)

	Volume	Valeur
België	+ 3,6%	+ 6,9%
Nederland	+ 9%	+ 23%*
Frankrijk	+ 1,5%	- 1,9%
UK	NA	NA

* Impact accijnzen

Campagne « Spa. Op het Leven »



Spa Touch of

Spa Bruisend mineraalwater met een vleugje aroma

0 kcal



Citroen



Munt



Pomplemoes



Rode bessen



Appel



Perzik

Spadel

NIEUWE LIMONADES

Benelux

- Nieuwe generatie limonades Spa
 - Met natuurlijk mineraalwater Spa
 - 100% ingrediënten natuurlijke oorsprong
- Investering 17,5 mio € in aseptische lijn



Inauguratie met Minister Marcourt

ACTIVATIE BENELUX



BRU...parelende tafels



A TABLE : 7 dîners insolites à travers la Belgique
7 April 2016

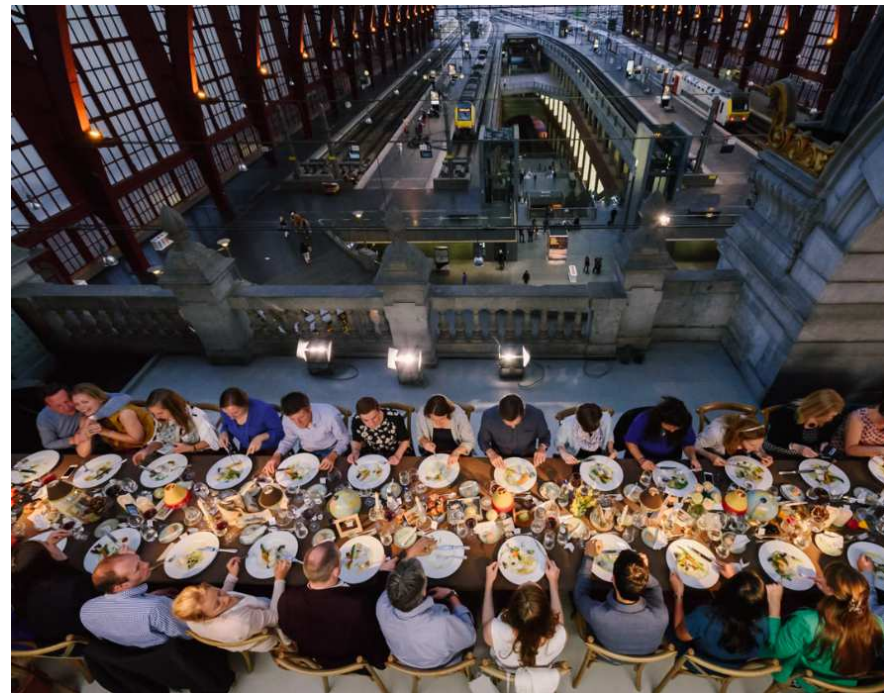


J'aime 73 personnes aiment ça. Soyez le premier de vos amis.

Les "tables perlées" de Bru sont de retour ! Cette année encore, vivez un moment gastronomique exceptionnel et insolite, à table entre amis ou en famille dans 7 lieux absolument uniques.

D'avril à novembre, la marque installera sept tables dans sept lieux différents de Belgique, plus surprenants les uns que les autres.

Au menu ? Midi ou soir, un endroit insolite, une atmosphère magique et un cadre exceptionnel !



Activatie social media

Antwerpen Centraal

CAROLA



**2 nouveaux
Total 6 goûts**



Bouteille 1 L



WATTWILLER



100[™]
R
film issu de plastique
100% recyclé
par Ceisa Packaging



**1^{er} FILM PACKAGING ISSU DE
PLASTIQUE 100% RECYCLE**

Spadel

Leadership duurzaamheid

Rapport Duurzaamheid
finalist in België

SPA

**8.260 panneaux
solaires sur
l'usine de Spa
Monopole**



Label CO₂ Neutral voor onze vestigingen

Perspectieven

Nieuw Strategisch Plan 2016-2020

- Investerings in productieapparaat en in alle merken (innovaties, versterking gamma producten, natuurlijkheid, ...)
- Investerings in nieuwe concepten en uitbreiding productengamma
- Investerings in het behalen van de volledige CO₂ neutraliteit (interne acties en compensatie)
- Een 'digitale' onderneming worden
- Organisatie versterken en aanpassen aan veranderende behoeften

Uitdagingen

- Sterke concurrentie distributiemerken en eersteprijsproducten blijft wegen
- Gezondheidstaks (limonades en gearomatiseerde waters)
- Frankrijk: sterke promotionele druk concurrenten
- Projecten statiegeld in België (voorlopig uitgesteld)
- Concentratie in distributiesector
- Moeilijke commerciële onderhandelingen
- Concurrentie 'newcomers': filters (horeca), Sodastream, ...