

**Résultats semestriels 2017 S.A. CO.BR.HA.**  
**Société Commerciale de Brasserie**

Boortmeerbeek, le 29 septembre 2017

**1. Lignes de force du 1<sup>er</sup> semestre 2017**

- Les ventes de bières de la Brasserie Haacht augmentent de 7,2 % en volume et de 6,4 % en valeur sur l’ensemble des marchés.
- La consommation de bière sur le marché belge a diminué de 1,18 % au cours du premier semestre 2017.
- Le résultat net du groupe Co.Br.Ha augmente et atteint 3,142 millions d’euros, contre 2,157 millions d’euros au premier semestre 2016.
- Les investissements durant le premier semestre 2017 s’élèvent à 7,705 millions d’euros.

**2. Commentaires**

2.1 Marché et marques

*Évolution du marché :*

La consommation de bière en Belgique a diminué de 1,18 % au cours du premier semestre. La baisse dans le segment horeca a atteint 6,27 % alors que le segment du retail a enregistré une croissance de 2,95 %. La part de marché du retail s’élevait à 57,45 %, contre 55,14 % au premier semestre 2016. La part de marché de l’horeca a donc chuté à 42,55 % au cours du premier semestre 2017.

*Performances de Haacht*

- La Brasserie Haacht a enregistré une hausse de 7,17 % de ses ventes de bière sur tous les marchés (marques propres et marques private-label).
- Le volume global des ventes (bière + limonade) de Haacht a quant à lui progressé de 6,06 %.
- Les ventes de la Brasserie Haacht ont diminué de 3,3 % sur le marché de l’horeca belge, contre une chute de 7,9 % au premier semestre 2016. L’évolution des ventes d’un certain nombre de nos bières spéciales déclare la meilleure prestation face à l’évolution du marché.
- On note une croissance marquée sur différents autres marchés. Nos marques propres réalisent une croissance supérieure à la moyenne sur le marché de l’horeca français et néerlandais, ainsi que sur le marché du détail belge.
- Une ventilation par type de bière montre une croissance de plus de 10 % des bières d’abbaye et des bières de dégustation.
- Outre les bières, le portefeuille de produits contient entre autres des limonades et du vin. Ces boissons sont essentiellement vendues sur le marché belge de l’horeca. L’évolution des ventes, à savoir une diminution d’environ 1,5 %, est moins négative que l’évolution de nos ventes de bière.

2.2 Résultats

Le chiffre d’affaires augmente de 6,4 % (+ 3,1 millions d’euros) pour atteindre 51,4 millions d’euros. La hausse évoquée du volume de 7,2 % face à une augmentation du chiffre d’affaires de 6,4 % révèle une baisse du prix de vente moyen par hectolitre. La hausse des ristournes explique en partie cette évolution de notre prix de vente moyen par hectolitre.

Les frais d’exploitation ont enregistré une hausse de 2 millions d’euros (+4,1 %).

## **Informations réglementées – Sous embargo jusqu’au 29 septembre 2017 – 17 h 40**

Le coût des postes « APPROVISIONNEMENTS ET MARCHANDISES » et « SERVICES ET BIENS DIVERS » a augmenté de 8,23 % (+2,167 millions d’euros).

Six immeubles horeca qui ne répondent plus à nos critères ont été vendus au cours du premier semestre 2017. Les plus-values brutes réalisées à l’occasion de ces transactions se montent à 1,102 million d’euros contre 0,27 million d’euros au premier semestre 2016.

Au final, le résultat d’exploitation augmente de 1,98 million pour atteindre 5,19 millions d’euros. Le cash-flow d’exploitation (EBITDA) atteint 10,217 millions d’euros (+17,3 %) et le cash-flow 8,164 millions d’euros (+6,8 %).

Le montant des impôts payés atteint 2,038 millions d’euros, contre 1,112 million d’euros en 2016. La pression fiscale moyenne pour le premier semestre est passée à 39,3 % contre 34 % en 2016. Le résultat net du premier semestre 2017 clôture à 3,142 millions d’euros contre 2,157 millions d’euros en 2016.

### **2.3 Investissements**

Les investissements dans des immobilisations corporelles et incorporelles durant le premier semestre 2017 s’élèvent à 7,705 millions d’euros.

Les achats et aménagements d’établissements horeca représentent 1,986 million d’euros et s’attribuent ainsi un quart du budget d’investissement.

## **3. Prévisions**

Les ventes au cours du troisième trimestre de 2017 suivent parfaitement l’évolution du premier semestre 2017. On attend une légère baisse des ventes dans l’horeca belge et une croissance sur les autres marchés où la Brasserie Haacht est active.

Une augmentation du dividende est prévue. Nous nous abstiendrons de formuler des prévisions sur les résultats de l’année 2017 dans son ensemble.

## **4. Annexes**

### Déclaration des responsables

Frédéric van der Kelen, administrateur délégué, et Frank Mellaerts, directeur financier, déclarent au nom et pour le compte du groupe Co.Br.Ha. qu’à leur connaissance :

- les états financiers abrégés au vendredi 30 juin 2017 ont été rédigés dans le respect des normes comptables belges et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de CoBrHa et de ses filiales ;
- le rapport semestriel donne un aperçu fidèle des faits marquants qui se sont produits durant les six premiers mois de l’exercice et de leur incidence sur les états financiers abrégés.

(Normes comptables belges / chiffres non audités)

**Informations réglementées – Sous embargo jusqu’au 29 septembre 2017 – 17 h 40**

<b>Compte de résultats</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>
(en 000 EUR)		
CHIFFRE D'AFFAIRES	51 355	48 254
VARIATION DES STOCKS	141	343
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	4 692	3 609
<b>VENTES ET PRESTATIONS</b>	<b>56 188</b>	<b>52 206</b>
APPROVISIONNEMENTS ET MARCHANDISES	17 563	16 310
SERVICES ET BIENS DIVERS	10 933	10 019
REMUNERATIONS	12 995	12 638
AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS	4 950	5 045
REDUCTIONS DE VALEUR SUR CREANCES ET STOCKS	516	444
PROVISIONS POUR RISQUES	(444)	(0)
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	4 480	4 531
<b>COÛT DE VENTES ET DES PRESTATIONS</b>	<b>50 993</b>	<b>48 987</b>
<b>BENEFICE D'EXPLOITATION</b>	<b>5 195</b>	<b>3 219</b>
CHARGES DES DETTES	84	73
AUTRES CHARGES FINANCIERES	88	41
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>172</b>	<b>114</b>
PRODUITS DES IMM.FINANCIERES	0	0
PRODUITS DES ACTIFS CIRCULANTS	124	139
AUTRES PRODUITS FINANCIERS	33	25
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>157</b>	<b>164</b>
<b>BENEFICE COURANT AVANT IMPÔTS</b>	<b>5 180</b>	<b>3 269</b>
PRELEVEMENTS SUR IMPÔTS DIFFERES	101	93
TRANSFERT AUX IMPÔTS DIFFERES	(269)	(27)
IMPÔTS	(1 890)	(1 291)
REGULARISATIONS D'IMPÔTS	20	113
<b>IMPÔTS</b>	<b>-2 038</b>	<b>-1 112</b>
<b>BENEFICE DE L'EXERCICE</b>	<b>3 142</b>	<b>2 157</b>

<b>Information par segment (en 000 EUR)</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>
CHIFFRE D'AFFAIRES :		
BOISSONS	43 429	40 492
REVENUS LOCATIFS	7 926	7 762
PAR MARCHÉ GÉOGRAPHIQUE :		
BELGIQUE	37 101	35 832
AUTRES	14 254	12 422

<b>Autofinancement (en 000 EUR)</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>
CASHFLOW D'EXPLOITATION (EBITDA) (1)	10 217	8 708
CASHFLOW NET	8 164	7 646
INVESTISSEMENTS (2)	7 705	6 950
Chiffres-clés par action (en EUR)		
CASHFLOW D'EXPLOITATION (EBITDA) (1)	136,2	116,1
RESULTAT NET	41,9	28,8
Moyenne pondérée du nombre d'actions	75 000	75 000
<i>(1) cash flow d'exploitation = résultat d'exploitation + amortissements + provisions et réductions de valeur</i>		
<i>(2) investissements en immobilisations corporelles et incorporelles</i>		

**Informations réglementées – Sous embargo jusqu’au 29 septembre 2017 – 17 h 40**

<b>Bilan (en 000 EUR)</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>		<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>ACTIF</b>			<b>PASSIF</b>		
<u>ACTIFS IMMOBILISES</u>	105 177	104 026	<u>CAPITAUX PROPRES</u>	108 841	105 702
FRAIS D'ETABLISSEMENT	0	0	CAPITAL	8 100	8 100
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	908	965	Capital souscrit	8 100	8 100
ECARTS DE CONSOLIDATION POSITIFS	329	367	PLUS-VALUES de RÉÉVALUATION	3 161	3 161
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	103 619	101 177	RÉSERVES CONSOLIDÉES	95 769	92 627
Terrains et constructions	73 063	72 635	ÉCARTS DE CONSOLIDATION NÉGATIFS	1 783	1 783
Installations, machines et outillage	5 570	4 788	SUBSIDES EN CAPITAL	28	31
Mobilier et matériel roulant	5 567	5 598	<u>PROVISIONS, IMPÔTS DIFFÉRÉS ET</u>		
Location-financement et droits similaires	5 155	5 427	<u>LATENCES FISCALES</u>	11 065	11 256
Autres immobilisations corporelles	10 459	8 976	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 339	1 780
Immobilisations en cours	3 805	3 753	Pensions et obligations similaires	64	64
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	321	1 517	Grosses réparations et gros entretien	37	34
Autres entreprises / participations	8	8	Autres risques et charges	1 238	1 682
Autres entreprises / créances	313	1 509	IMPÔTS DIFFÉRÉS ET LATENCES FISCALES	9 726	9 476
<u>ACTIFS CIRCULANTS</u>	43 798	40 747	<u>DETTES</u>	29 069	27 815
CRÉANCES À PLUS D'UN AN	3 067	3 353	DETTES À PLUS D'UN AN	3 850	3 923
Autres créances	3 067	3 353	Dettes financières	1 743	1 761
STOCKS	8 478	7 859	Dettes de location-financement	1 358	1 299
Approvisionnements	2 364	2 500	Établissements de crédit	385	462
En-cours de fabrication	662	528	Autres dettes	2 107	2 162
Produits finis	1 036	839	DETTES À UN AN AU PLUS	23 393	22 679
Marchandises	4 416	3 992	Dettes > 1 an échéant dans l'année	151	437
CRÉANCES À UN AN AU PLUS	22 182	15 075	Dettes financières / établissements de crédit	2	1 536
Créances commerciales	19 700	12 043	Handelsschulden / Leveranciers	7 931	8 294
Autres créances	2 482	3 032	Dettes fiscales, salariales et sociaux	7 142	4 754
PLACEMENTS DE TRÉSORERIE	6	6	Impôts	3 128	525
Actions propres	-	-	Rémunérations et charges fiscales	4 014	4 229
Autres placements	6	6	Autres dettes	8 167	7 658
VALEURS DISPONIBLES	5 552	10 103	COMPTES DE REGULARISATION	1 826	1 213
COMPTES DE RÉGULARISATION	4 513	4 351			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>148 975</b>	<b>144 773</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>148 975</b>	<b>144 773</b>