

Résultats premier semestre 2012 S.A. CO.BR.HA
Société commerciale de brasserie.

Boortmeerbeek, le 27 september 2012

1. Résumé du 1° semestre 2012

Le premier semestre 2012 a été plutôt décevant. Pas tellement à cause de l’activité de la société-mère, qui a connu une croissance de son résultat net de 4%, ni à cause de la filiale française Brasserie du Coq Hardi qui a réalisé une belle augmentation de ses ventes de plus de 10 %, mais en raison des résultats de la principale société-filiale Brasserie Haacht.

L’augmentation par Haacht de ses prix de 6% mi-avril s’est avérée insuffisante pour compenser l’augmentation des coûts (des matières premières, de l’énergie, des salaires,...) ce qui, additionné à des ventes faiblardes sur le territoire national, a abouti pour Haacht à un résultat net légèrement négatif (-90.000 euro).

Le bénéfice du groupe durant le 1° semestre se limite dès lors à 1,49 million.

2. Commentaires

2.1 Marché et marques

Evolution du marché :

Lors du premier semestre de cette année, la consommation de bière sur le marché belge a connu une évolution décevante avec une baisse de 5,9 %. C’est dans le segment horeca du marché que ce fléchissement a été le plus marqué . Avec une baisse de 7,7 %, la part de marché de l’horeca continue à se réduire, pour atteindre 46,1 %, contre les 47 % qu’il atteignait encore au premier semestre de l’année dernière.

Un hiver trop froid, un printemps morose et un consommateur économe ont rogné les visites dans l’horeca et par conséquent la consommation de la bière. Et « last but not least », le secteur horeca de notre pays a été aussi déstabilisé par les plans peu clairs de notre gouvernement pour réguler le marché du travail dans ce secteur.

Dans le segment du retail belge le consommateur a été submergé au cours du premier semestre par des promotions qui ont pris des proportions sans précédent. La part de marché du retail a continué à croître pour atteindre 53,9 % par rapport aux 46,1 % précités pour l’horeca.

Comment Haacht a-t-elle presté ?

- La fléchissement de nos ventes dans l’horeca belge a suivi la tendance du marché, ce qui a mis pression sur l’évolution du chiffre d’affaires et plus important encore, sur les résultats de Brasserie Haacht.
- Cependant, l’évolution des ventes d’un certain nombre de bières spéciales a constitué un point positif. C’est dans le contexte défavorable d’une baisse de consommation de bière dans l’horeca - marché essentiel pour Haacht – que Haacht est néanmoins parvenu à réaliser, à nouveau, une poussée avec la Tongerlo et la Charles Quint.
- La vente de nos propres marques dans le retail belge a connu une évolution positive, mais son ampleur est trop limitée pour pouvoir compenser l’évolution négative de l’horeca belge.
- Comme indiqué ci-dessus, les ventes ont connu une belle croissance (> 10 %) sur le marché français. Une croissance a été enregistrée sur les autres marchés d’exportation, ce qui a permis de compenser la perte de volume sur le marché intérieur, mais la composition (productmix) et le prix n’ont pas été de nature à ramener notre chiffre d’affaires et rentabilité au niveau de 2011.

Marques :

En ce qui concerne les marques, un certain nombre d’innovations ont été mise sur le marché . Ainsi la bière "Ommeegang" a notamment été ajoutée à la gamme des bières Charles Quint. Avec l’introduction de cette bière de haute fermentation de type « blonde forte », l’occasion a été saisie de relooker l’emballage de toute la gamme des bières Charles Quint. En réalisant d’emblée le score

Information réglementée – Sous embargo jusqu’au 27 septembre 2012 – 17 h 40

maximum de trois étoiles lors des « Superior taste Awards » qui lui ont été attribuées fin mai, cette bière a montré son caractère bien marqué.

2.2 Résultats

Notre chiffre d'affaires, avec une baisse de 1,3%, soit 0,6 million d'euros, atteint le chiffre de 46,5 millions d'euros suite à l'évolution des ventes sur le marché intérieur, comme mentionné ci-dessus.

L'augmentation du prix des matières premières, des matières auxiliaires et de l'énergie a contribué à un accroissement du niveau moyen des coûts de nos produits par hectolitre. Ces coûts ont augmenté (voir annexe) d'environ 1,82 million d'euros, soit 10,9 %, pour un volume inchangé. On peut mentionner, à titre d'exemple, que le prix moyen du malt est devenu 60 % plus cher pour Haacht au premier semestre de cette année par rapport au premier semestre 2011. D'autres coûts d'exploitation, comme les coûts du personnel et les frais de vente ont également augmenté. Les coûts du personnel ont connu cette année une hausse de 8,9 %. Les frais de vente ont continué à augmenter sous l'effet d'une concurrence redoublée sur le marché intérieur.

De tout ceci résulte une baisse du résultat d'exploitation, de l'EBITDA et du cashflow.

Le résultat d'exploitation baisse de 45%, soit 2,2 millions d'euros et atteint 2,65 millions d'euros.

L'EBITDA a diminué d'environ 2,3 millions d'euros pour atteindre 7,6 millions d'euros. Le cashflow a diminué de 1,9 million (6,4 millions en 2012 contre 8,3 millions en 2011).

Il faut mentionner que le résultat d'exploitation ci-dessus a été renforcé par des plus-values sur la vente d'immeubles de commerce horeca (déclassés) (1,05 million d'euros avant impôts).

Le résultat net pour le premier semestre 2012 s'élève à 1,49 million contre 3,319 millions d'euros en 2011.

2.3 Investissements

Au premier semestre, un montant de 5,7 millions d'euros a été investi en actifs immobilisés, matériels et immatériels. Une somme de 2,26 millions d'euros a été investie en emballages neufs comme des fûts, des casiers et des bouteilles. L'achat et l'aménagement d'immeubles de commerce horeca ont représenté 1,8 million d'euros du budget d'investissements.

3. Prévisions

L'été a débuté la seconde quinzaine de juillet, soit avec deux mois de retard... Comparés à l'été 2011, les chiffres de vente des deux premiers mois d'été sont positifs sur tous les marchés où le groupe est actif. Cependant, les autres paramètres qui ont un impact fort sur le groupe Haacht, sont restés inchangés: prix élevés des matières premières et augmentation des frais de vente.

Il est certes dangereux de faire des prévisions sur ce que seront les résultats pour toute l'année 2012. Toutefois, l'évolution positive de la gestion des immeubles de commerce horeca n'arrivera pas à infléchir l'évolution moins positive de l'activité brassicole, mais selon toute vraisemblance, le deuxième semestre sera meilleur que le deuxième semestre de 2011 sur base consolidée et donc, influencera le résultat annuel de façon positive.

Nous mentionnons également que la vente du site industriel de la brasserie De Leeuw sera finalisée au deuxième semestre de l'année. Son impact (positif) sur les résultats du groupe restera limité.

4. Annexes

Déclaration des responsables

Frédéric van der Kelen, Administrateur Délégué, et Frank Mellaerts, Directeur Financier, déclarent en nom et pour compte du groupe CoBrHa qu'à leur connaissance :

- les états financiers abrégés au 30 juin 2012 sont établis selon les normes comptables belges et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de CoBrHa et ses filiales.
- le rapport semestriel donne une image fidèle des faits marquants des six premiers mois de l'année et de leur effet sur les états financiers abrégés.

(Normes comptables Belges / Chiffres non audités)

Information réglementée – Sous embargo jusqu’au 27 septembre 2012 – 17 h 40

Compte de résultats (en 000 EUR)	30/06/2012	30/06/2011
CHIFFRE D'AFFAIRES	46.548	47.138
VARIATION DES STOCKS	(3)	93
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	4.953	3.627
VENTES ET PRESTATIONS	51.498	50.858
APPROVISIONNEMENTS ET MARCHANDISES	18.458	16.638
SERVICES ET BIENS DIVERS	9.278	8.682
REMUNERATIONS	11.965	10.989
AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS	4.414	4.561
REDUCTIONS DE VALEUR	534	509
PROVISIONS POUR RISQUES	(37)	(42)
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	4.238	4.676
COÛT DE VENTES ET DES PRESTATIONS	48.850	46.013
BENEFICE D'EXPLOITATION	2.648	4.845
CHARGES DES DETTES	195	219
AUTRES CHARGES FINANCIERES	111	13
CHARGES FINANCIERES	306	232
PRODUITS DES IMM.FINANCIERES	0	0
PRODUITS DES ACTIFS CIRCULANTS	121	116
AUTRES PRODUITS FINANCIERS	56	44
PRODUITS FINANCIERS	177	160
BENEFICE COURANT AVANT IMPÔTS	2.519	4.773
PRELEVEMENTS SUR IMPÔTS DIFFERES	89	85
TRANSFERT AUX IMPÔTS DIFFERES	(234)	0
IMPÔTS	(933)	(1.696)
REGULARISATIONS D'IMPÔTS	49	157
IMPÔTS	-1.029	-1.454
BENEFICE DE L'EXERCICE	1.490	3.319

Autofinancement (en 000 EUR)	30/06/2012	30/06/2011
CASHFLOW D'EXPLOITATION (EBITDA) (1)	7.559	9.873
CASHFLOW NET	6.401	8.347
INVESTISSEMENTS (2)	5.697	5.519
Chiffres-clés par action (en EUR)		
CASHFLOW D'EXPLOITATION (EBITDA) (1)	100,8	131,6
RESULTAT NET	19,9	44,3
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>		

Bilan (en 000 EUR)	30/06/2012	31/12/2011		30/06/2012	31/12/2011
ACTIF			PASSIF		
ACTIFS IMMOBILISES	99.033	97.782	CAPITAUX PROPRES	89.124	87.634
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	674	679	CAPITAL	8.100	8.100
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	97.966	96.679	Capital souscrit	8.100	8.100
Terrains et constructions	69.611	68.822	PLUS-VALUES de RÉÉVALUATION	3.161	3.161
Installations, machines et outillage	6.378	6.340	RÉSERVES CONSOLIDÉES	76.080	74.590
Mobilier et matériel roulant	5.846	5.730	ÉCARTS DE CONSOLIDATION NÉGATIFS	1.783	1.783
Location-financement et droits similaires	7.487	8.089	PROVISIONS, IMPÔTS DIFFÉRÉS ET		
Autres immobilisations corporelles	8.302	7.356	LATENCES FISCALES	11.067	10.976
Immobilisations en cours	342	342	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1.051	1.086
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	393	424	Pensions et obligations similaires	57	57
Autres entreprises / participations	8	67	Autres risques et charges	994	1.029
Autres entreprises / créances	385	357	IMPÔTS DIFFÉRÉS ET LATENCES FISCALES	10.016	9.890
ACTIFS CIRCULANTS	37.419	35.908	DETTES	36.261	35.080
CRÉANCES À PLUS D'UN AN	3.039	3.028	DETTES À PLUS D'UN AN	5.007	5.012
Autres créances	3.039	3.028	Dettes financières	3.040	3.082
STOCKS	9.244	8.960	Dettes de location-financement	2.607	2.607
Approvisionnements	2.479	2.235	Établissements de crédit	433	475
En-cours de fabrication	797	766	Autres dettes	1.967	1.930
Produits finis	774	883	DETTES À UN AN AU PLUS	30.545	28.164
Marchandises	5.194	5.076	Dettes > 1 an échéant dans l'année	442	877
CRÉANCES À UN AN AU PLUS	16.813	15.906	Dettes financières / établissements de crédit	10.734	5.987
Créances commerciales	14.287	12.577	Handelsschulden / Leveranciers	9.092	10.592
Autres créances	2.526	3.329	Dettes fiscales, salariales et sociales	5.357	4.961
PLACEMENTS DE TRÉSORERIE	731	376	Impôts	1.536	1.076
Actions propres	-	-	Rémunérations et charges fiscales	3.821	3.885
Autres placements	731	376	Autres dettes	4.920	5.747
VALEURS DISPONIBLES	2.550	2.213	COMPTES DE REGULARISATION	709	1.904
COMPTES DE RÉGULARISATION	5.042	5.425			
TOTAL ACTIF	136.452	133.690	TOTAL PASSIF	136.452	133.690