

29 april 2021

Update jaarresultaten 2020/21

Aanpassingen financieringsovereenkomsten met 2 jaar verlengd

- De resultaten over het boekjaar 2020/21 zijn negatief beïnvloed door COVID-19, vooral als gevolg van de sluiting van de horeca, reisbeperkingen en verminderde voorraden bij distributeurs
- De gerapporteerde omzet over het boekjaar 2020/21 bedraagt naar verwachting € 57,3 miljoen (een daling van 32% op jaarbasis) en de brutomarge ca. 52,5%
- Verkopen door distributeurs (*depletions*) zijn met 16% gedaald, hetgeen in de context moet worden gezien van het feit dat meer dan de helft van de activiteiten van Lucas Bols doorgaans horeca-gerelateerd is
- In maart groeiden de verkopen door distributeurs ten opzichte van vorig jaar weer, gedreven door belangrijke markten zoals de VS, Australië, het VK en Frankrijk
- De operationele winst (vóór eenmalige posten en impairments) is gedaald tot € 8,6 miljoen; de impact van COVID-19 wordt gedeeltelijk gemitigeerd door effectieve kostenbesparende maatregelen
- Strikt cash- en werkkapitaalmanagement heeft geleid tot een solide vrije operationele kasstroom van naar verwachting € 11,4 miljoen (2019/20: € 15,8 miljoen)
- De nettoschuld is gedaald met ongeveer € 6,9 miljoen naar € 92,4 miljoen, als gevolg van de sterke cash-conversie
- De uitrol van vaccinatieprogramma's over de hele wereld en geleidelijke versoepeling van maatregelen zullen het herstel in *depletions* verder stuwten, maar wel later dan aanvankelijk gedacht
- We hebben de in april 2020 overeengekomen aanpassingen van de financieringsovereenkomsten met twee jaar verlengd zodat we aan de convenanten kunnen blijven voldoen en tegelijkertijd onze groeistrategie verder kunnen uitvoeren

Huib van Doorne, CEO Lucas Bols: *"We zijn blij met de overeengekomen verlenging van de financieringsovereenkomsten, wat de voortdurende steun en toewijding van de banken aantoont. Hierdoor zijn we optimaal in staat in te spelen op versoepelende coronamaatregelen en een herstellende consumentenvraag. Tevens kunnen we zo verder bouwen aan onze toekomst door nieuwe strategische en commerciële initiatieven versneld tot uitvoering te brengen."*

Jaarresultaten 2020/21 (voorlopig en vóór accountantscontrole)

De lockdowns over de hele wereld hadden aanzienlijke gevolgen voor het eerste kwartaal van ons boekjaar (april-juni), maar toen de horeca in een aantal markten rond de zomer weer openging herstelden de verkopen door distributeurs (*depletions*) zich in het tweede kwartaal snel en sterk. De invoering van nieuwe coronamaatregelen in het derde kwartaal had een negatief effect op onze activiteiten gedurende het grootste gedeelte van het tweede halfjaar. In maart 2021 lieten de *depletions* weer groei zien ten opzichte van een jaar eerder, vooral door sterke prestaties in de VS, Australië, het VK en Frankrijk. Hierdoor lagen de *depletions* in het vierde kwartaal op het niveau van een jaar geleden. Vooral in de VS droeg de geleidelijke heropening van de horeca in het vierde

kwartaal bij aan het herstel van onze activiteiten. De verkopen door distributeurs daalden over het gehele boekjaar 2020/21 met 16%.

Deze lagere *depletions*, tezamen met een voorraadverlaging bij distributeurs, hebben geresulteerd in een verwachte omzet voor het boekjaar 2020/21 van € 57,3 miljoen, een daling van 32% op jaarbasis. De brutomarge komt naar verwachting uit op ca. 52,5% (boekjaar 2019/20: 56,7%) als gevolg van een andere mix van verkoopkanalen en lagere absorptie van productiekosten. Bijna de helft van de afname van de brutowinst werd gecompenseerd door een daling van de distributie- en administratieve kosten met € 8,5 miljoen. Als gevolg hiervan bedraagt de operationele winst (vóór eenmalige posten en impairments) over het boekjaar 2020/21 naar verwachting € 8,6 miljoen.

Het sterk kasstroom-genererende bedrijfsmodel in combinatie met het strikte cash- en werkkapitaalmanagement hebben geresulteerd in een cash-conversie ratio van 108,5% over het boekjaar 2020/21 (boekjaar 2019/20: 82,2%), waardoor Lucas Bols de nettoschuld met € 6,9 miljoen heeft kunnen terugbrengen tot € 92,4 miljoen per 31 maart 2021.

Op 27 mei 2021 publiceert Lucas Bols de gecontroleerde resultaten voor het boekjaar 2020/21.

Financieringsovereenkomsten

Bij het overeenkomen van de tijdelijke aanpassingen van de financieringsovereenkomsten in april vorig jaar is er niet vanuit gegaan dat de COVID-19 pandemie vandaag de dag wereldwijd nog een dergelijke impact zou hebben. We zijn daarom in gesprek gegaan met de banken teneinde de aanpassingen te verlengen. We zijn een verlenging van twee jaar overeengekomen, d.w.z. tot en met 31 maart 2023. De convenanten blijven tot en met 30 september 2022 op een EBITDA- en liquiditeitsniveau getoetst worden. Per 31 maart 2023 keren we terug naar het toetsen op ratio's, waarbij de nettoschuld / EBITDA ratio op die datum tegen een convenant van 4,50x getest wordt.

Nu over de hele wereld vaccinatieprogramma's worden uitgerold en de markten weer geleidelijk opengaan, hebben we er alle vertrouwen in dat de veerkracht van onze unieke merken ons in staat zal stellen om weer te groeien, waarbij leveringen en omzet in lijn zullen zijn met de *depletions*. Wel verwachten we dat de pandemie nog steeds een impact zal hebben op onze markten en resultaten in de eerste helft van het boekjaar 2021/22. We blijven gefocust op kostenbeheersing, cashmanagement en het verder verlagen van onze nettoschuld, waarbij we tegelijkertijd onze groeistrategie per markt blijven uitvoeren.

In verband met deze aanhoudende onzekerheden zullen de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen geen slotdividend voorstellen over het boekjaar 2020/21. Tevens wordt de verwachting uitgesproken dat er geen interim-dividend zal worden uitgekeerd over het boekjaar 2021/22. De Raad van Bestuur heeft besloten afstand te doen van zijn recht op een eventuele variabele beloning over het boekjaar 2020/21.

Voor meer informatie

www.lucasbols.com

ir@lucasbols.com

+31 20 570 85 75

Financiële agenda

27 mei 2021

Publicatie jaarcijfers 2020/21

8 juli 2021

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

18 november 2021

Publicatie halfjaarcijfers 2021/22

Over Lucas Bols

Lucas Bols is het oudste gedistilleerd merk ter wereld en een van Nederlands oudste nog actieve bedrijven. In de afgelopen 445 jaar is Lucas Bols meester geworden in de kunst van het distilleren, mixen en blenden van likeuren, jenever, gin en vodka. Het portfolio van Lucas Bols bestaat uit meer dan 20 premium en superpremium merken die gebruikt worden als basis voor cocktails in cocktailbars over de hele wereld. De producten van Lucas Bols worden verkocht in meer dan 110 landen wereldwijd. Sinds 4 februari 2015 is Lucas Bols genoteerd aan Euronext Amsterdam (BOLS).

Lucas Bols is wereldwijd (met uitzondering van de VS) de nummer één likeurenrange en de grootste speler ter wereld in het jeneversegment. Veel van haar producten hebben leidende posities in de verschillende markten en categorieën. Daarnaast is Lucas Bols een leidende speler in de bartending community. Via de House of Bols Cocktail & Genever Experience en de grootste bartendersopleiding van Europa, de Bols Bartending Academy, biedt Lucas Bols inspiratie en training voor zowel bartenders als consumenten.