



# LUCAS BOLS

1575

Algemene vergadering van Aandeelhouders  
6 september 2018

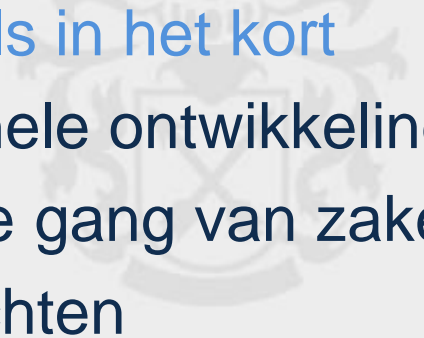
# Disclaimer

---

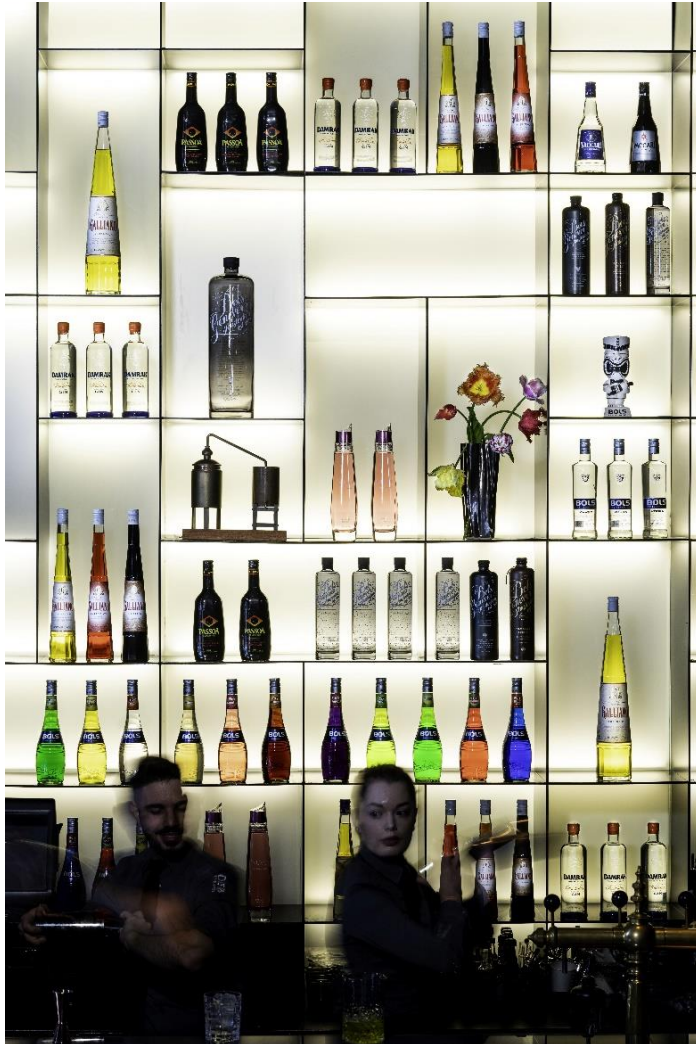


*Deze presentatie kan op de toekomst gerichte uitspraken bevatten. Deze uitspraken zijn gebaseerd op de huidige verwachtingen, schattingen en projecties van het management van Lucas Bols. Deze uitspraken kunnen risico-elementen en onzekerheden bevatten die moeilijk te voorspellen zijn, waardoor feitelijke prestaties en positie wezenlijk van deze uitspraken kunnen verschillen. Lucas Bols aanvaardt geen enkele verplichting om uitspraken die in deze presentatie worden gedaan te actualiseren of te herzien zodat ze verdere gebeurtenissen of omstandigheden weergeven, behalve voor zover dat wettelijk vereist is.*

*Bepaalde cijfers in deze presentatie, waaronder financiële gegevens, zijn afgerond. Dientengevolge kunnen cijfers die voor dezelfde categorie wordt getoond en in verschillende tabellen worden gepresenteerd, enigszins variëren en cijfers die in bepaalde tabellen als totaalcijfers worden getoond, zijn mogelijk geen precieze rekenkundige samenvoeging van de cijfers die eraan voorafgaan.*

- 
1. Lucas Bols in het kort
  2. Operationele ontwikkelingen 2017/18
  3. Financiële gang van zaken 2017/18
  4. Vooruitzichten

# Lucas Bols in het kort: Omzet +15%, EBIT +30%





# Sterke portefeuille van wereldwijde en regionale merken



## Wereldwijde merken



### Bols Likeurenrange

### White Spirits



### Italiaanse likeuren

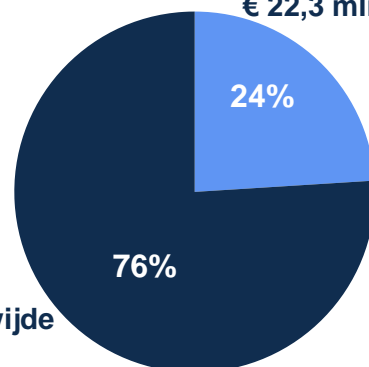


### Passoã



## Omzetverdeling 2017/18

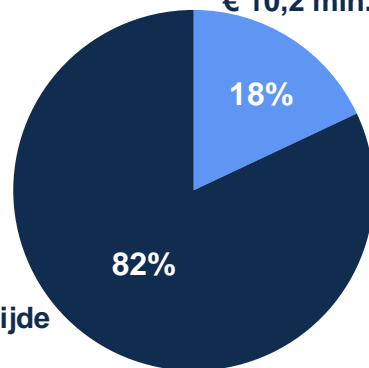
Regionale merken  
€ 22,3 mln.



Wereldwijde merken  
€ 69,9 mln.

## Bruto winst verdeling 2017/18

Regionale merken  
€ 10,2 mln.



Wereldwijde merken  
€ 46,9 mln.

## Regionale merken

### Likeuren



### Nederlandse jenever portefeuille

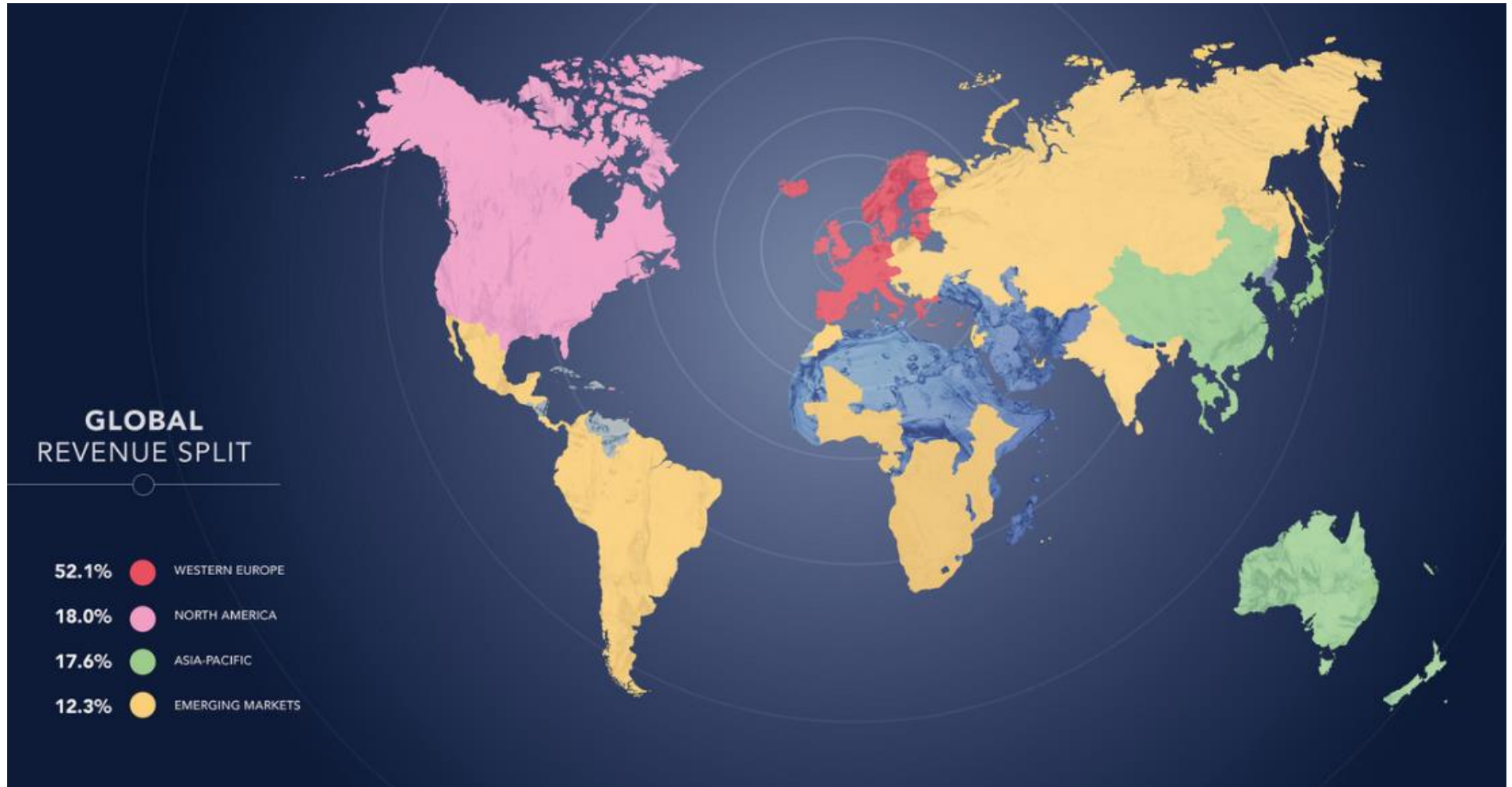


### Overige merken



# Verkocht in meer dan 110 landen

Omzet per geografisch segment FY 2017/18



1. Lucas Bols in het kort
2. Operationele ontwikkelingen 2017/18
3. Financiële gang van zaken 2017/18
4. Vooruitzichten

# Operationele ontwikkelingen 2017/18



## Bols Likeuren: lage enkelcijferige omzetgroei

- Twee nieuwe smaken ontwikkeld en geïntroduceerd, Komkommer en Gember
- Goede performance retail markten Duitsland en Verenigd Koninkrijk
- De retailpositie in de VS werd aanzienlijk versterkt door de listing van het merk in twee belangrijke retailketens in het laatste kwartaal van het jaar
- Nieuwe drink strategie gelanceerd met het 'Low Bols' concept

## Italiaanse Likeuren presteerden in lijn met vorig jaar

- Verdere uitrol van de Galliano range in de VS
- Uitbreiding van de Galliano range in verschillende nieuwe markten
- Revival van de Galliano Hot Shot in Zweden ondersteund door evenementen en merk activatie
- Nieuwe merk identiteit Vaccari goed ontvangen in belangrijkste markten





# Operationele ontwikkelingen 2017/18



## Bols Genever

- Dubbelcijferige omzetgroei, met name gerealiseerd in de VS en Nederland
- Nieuwe merk identiteit en drink strategie brengt Bols Genever naar het volgende niveau als “the original spirit of Amsterdam”
- Bols Genever 100% Malt Spirit in september 2017 gelanceerd in verschillende markten waaronder de VS
- Bols Genever Barrel Aged geïntroduceerd in Nederland
- Red Light Negroni – signature drink Bols Genever



14 million guests visit Delta Sky Clubs in the US

- Damrak Gin laat sterke groei zien in de VS en Nederland
- Bols Vodka blijft in Canada onder druk staan door hevige prijsconcurrentie, terwijl het merk in Nederland goed blijft presteren

# Passoã heeft duidelijk haar belofte waargemaakt

Sterke nieuwe visuele identiteit en campagne ontwikkeld en geïmplementeerd

Succesvolle integratie van Passoã binnen Lucas Bols, de joint venture is volledig operationeel

De commerciële organisatie van Lucas Bols heeft alle distributie contracten overgenomen en nieuwe overeenkomsten zijn getekend

Lucas Bols USA heeft de distributie van Passoã overgenomen van Remy Cointreau en de distributie uitgebreid van 15 naar 35 staten



Sterke groei in het Verenigd Koninkrijk dankzij de Porn Star Martini cocktail

Sterke prestaties in Nederland en Zwitserland

In H2 2017/18 is Passoã gelanceerd in een aantal Afrikaanse landen en in Oost-Europa

# Lucas Bols USA



Sterke autonome groei van 11,5%

Bols Likeuren Range – drie nieuwe smaken toegevoegd: Pineapple Chipotle, Mango en Gember

De retailpositie van Bols Likeuren in de VS werd aanzienlijk versterkt door de listing van het merk in twee belangrijke retailketens

Damrak Gin – officiële gin van de Delta Sky clubs per 1 juli 2017

Nuvo is door onze eigen distributieorganisatie opnieuw gelanceerd



# Awards in de VS



Wine & Spirits Wholesalers of America (WSWA)  
**2018 Best Liqueur of show & Dubbel Goud**



Wine & Spirits Wholesalers of America (WSWA)  
**2018 Best Genever of show & Dubbel Goud**



Wine Enthusiast  
**94 punten, hoogste erkenning in het segment**

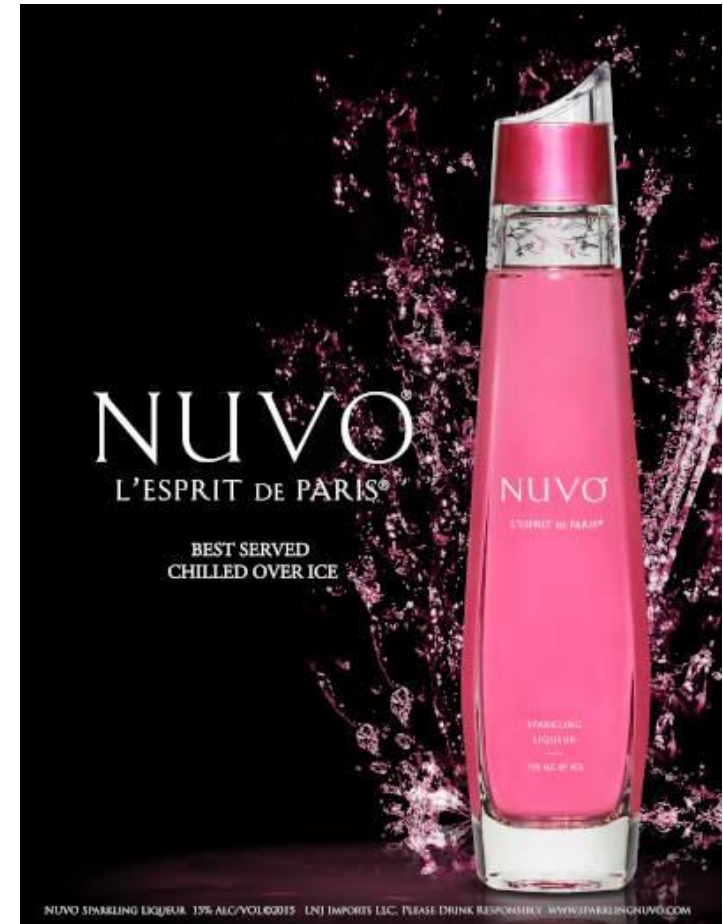


Lucas Bols is een strategisch partnership aangegaan voor likeurmerk Nuvo

Nuvo is in 2007 ontwikkeld en is gemaakt van vodka, mousserende wijn en fruit nectar. De likeur wordt voornamelijk door vrouwen gedronken en wordt met name verkocht in de retail sector

De transactie past binnen het asset light business model van Lucas Bols, het bestaande distributieplatform wordt versterkt, met beperkte additionele investeringen

Het merk is recent door Lucas Bols USA geherintroduceerd in 10 staten in de VS en wordt ondersteund door sterke retail activatie programma's



# Regionale merken



Lucas Bols handhaaft het sterke marktaandeel van de regionale merken op de Nederlandse markt

In West-Afrika is de distributie van Henkes Gin en Henkes Whisky uitgebreid

Het distributienetwerk in zuidelijk Afrika werd verder uitgebreid, de sterke prestatie van Bols Brandy zorgde voor goede groei

Aanzienlijk lagere verkopen van concentraten in zuidelijk Afrika door veranderingen in lokale verpakkingsvoorschriften en zwakkere prestaties van onze regionale likeuren

Kontiki Sour Spiritz is begin 2018 in Nederland gelanceerd

1. Lucas Bols in het kort
2. Operationele ontwikkelingen 2017/18
3. Financiële gang van zaken 2017/18
4. Vooruitzichten

# Highlights 2017/18

## Omzet

Omzet steeg met 14,5% ten opzichte van vorig jaar naar € 92,2 miljoen, voornamelijk door de consolidatie van Passoã (autonome groei 1,8%)

## Merken

Omzetstijging wereldwijde merken van 21,0% (autonome groei 3,3%); omzet regionale merken daalde met 1,8%

## Regio's

Gerapporteerde omzetgroei in West-Europa van 27,8%, vooral door Passoã, de omzet in Noord-Amerika steeg met 3,1%. Opkomende markten liet een gerapporteerde omzetgroei zien van 5,1% en Azië-Pacific keerde terug naar groei met een omzetstijging van 1,3%

De Verenigde Staten liet een sterke autonome omzetgroei van 11,5% zien

## Brutomarge

Brutowinst steeg met 18,0% en de brutomarge nam met 190 basispunten toe naar 62,0%, door zowel Passoã als margegroei wereldwijde merken

## EBIT

EBIT steeg met 29,6% naar € 23,6 miljoen met een EBIT-marge van 25,6%

## Nettowinst

Genormaliseerde nettowinst groeide met 20,1% naar € 14,7 miljoen ten opzichte van een genormaliseerde nettowinst van € 12,3 miljoen in 2016/17. Gerapporteerde nettowinst bedroeg € 20,4 miljoen, inclusief eenmalige belastingbate van € 5,6 miljoen in 2017/18

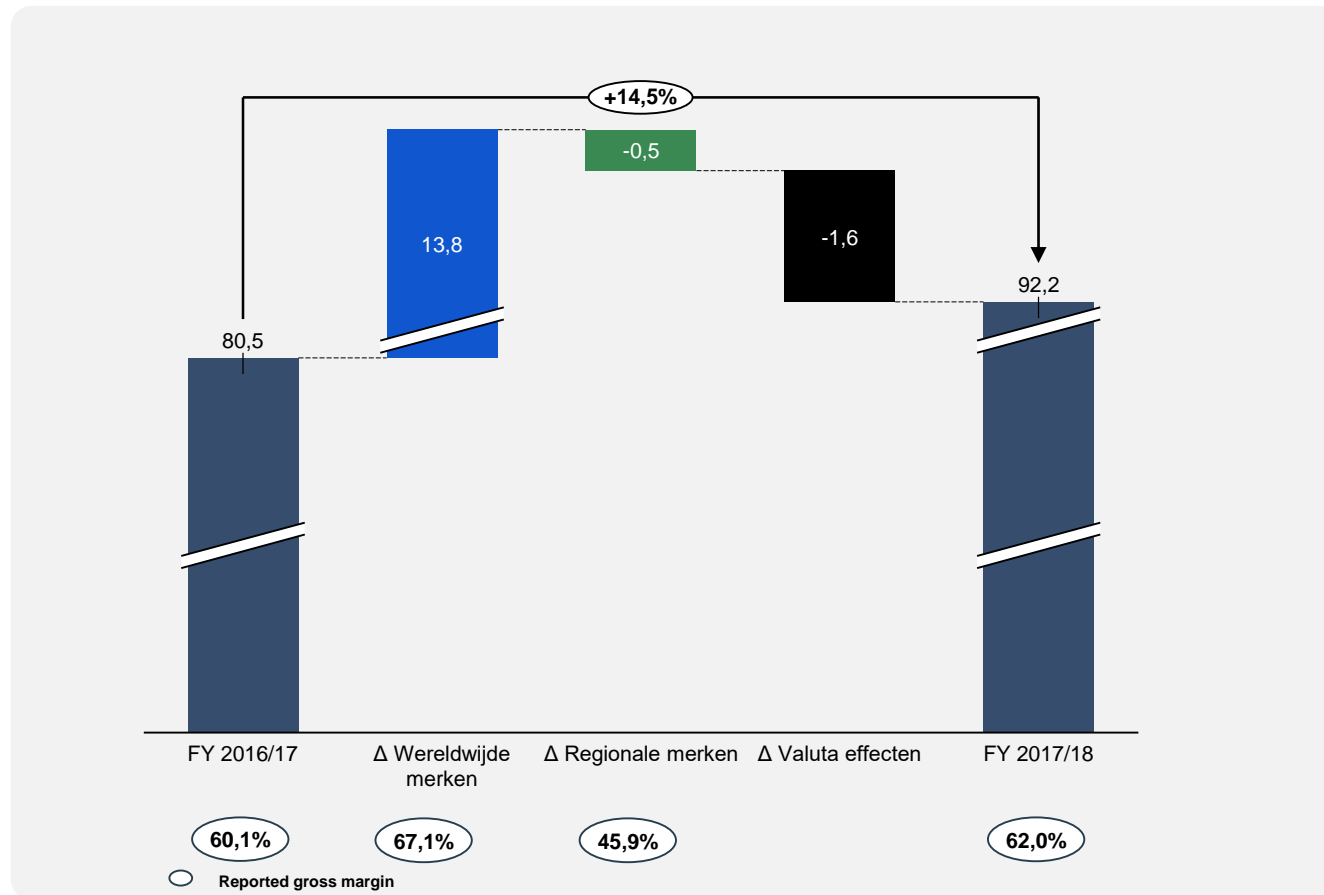
## Dividend

Voorgesteld slotdividend van € 0,25 per aandeel, waarmee het totale dividend over het boekjaar uitkomt op € 0,60 per aandeel, een stijging van 5,3% ten opzichte van 2016/17



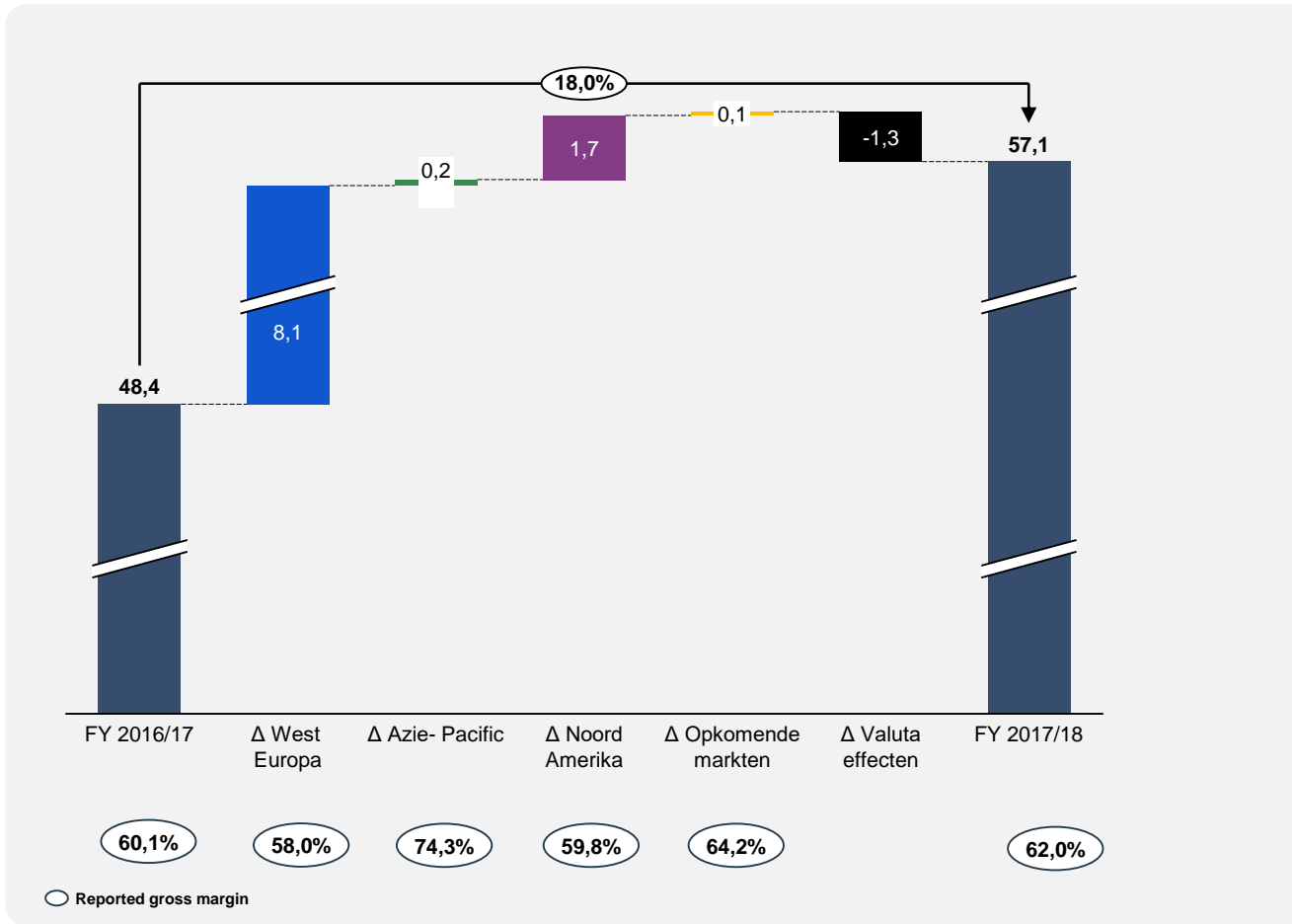
# Wereldwijde merken zorgen voor omzetgroei

Omzetontwikkeling (in € miljoen)



# Brutowinst marge groeit met 190bps tot 62,0%

Brutowinst ontwikkeling (in € miljoen)

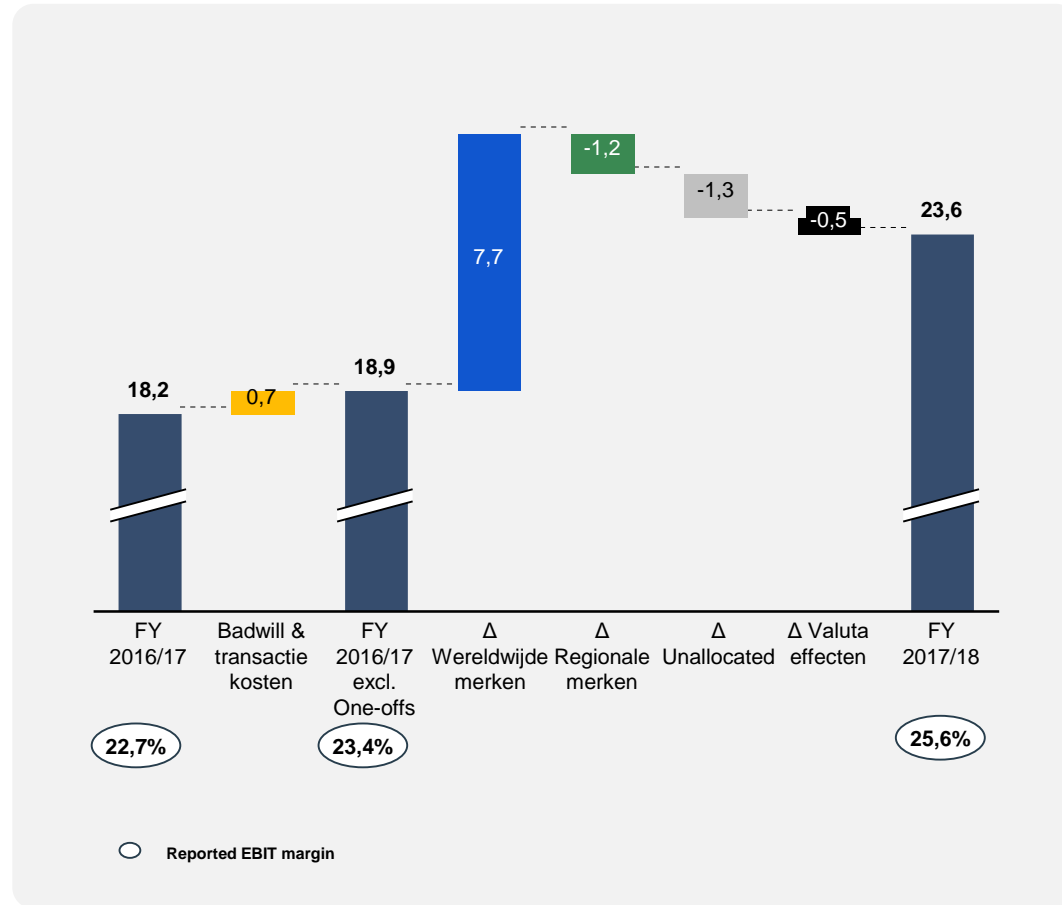


Brutomarge ontwikkeling (autonoom)

<b>Totaal</b>	<b>70 bps</b>
West-Europa	160 bps
Azië-Pacific	10 bps
Noord-Amerika	340 bps
Opkomende markten	-430 bps

# EBIT toegenomen met 29,6%, door wereldwijde merken

EBIT ontwikkeling (in € miljoen)



## Highlights

EBIT bedroeg in het boekjaar 2017/18 € 23,6 miljoen (2016/17: € 18,2 miljoen).

Valuta-effecten hadden een beperkte negatieve impact van € 0,5 miljoen op het EBIT-resultaat aangezien de onderneming nog profiteerde van gunstige hedge-contracten.

Als gevolg van de toevoeging van Passoã daalden de totale kosten als percentage van de omzet van 16,5% naar 15,5%.

De EBIT-marge steeg met 290 basispunten van 22,7% in het voorgaande boekjaar naar 25,6% in 2017/18.

# Genormaliseerde nettowinst steeg 20,1% naar € 14,7 miljoen



Reported (in €million)	FY 2017/18	FY 2016/17	Reported growth	Organic growth*
Revenue	92.2	80.5	14.5%	1.8%
Cost of sales	-35.1	-32.1	9.3%	0.0%
<b>GROSS PROFIT</b>	<b>57.1</b>	<b>48.4</b>	<b>18.0%</b>	<b>3.1%</b>
Gross margin %	62.0%	60.1%		
D&A expenses	-34.5	-32.4	6.5%	
<b>OPERATING PROFIT</b>	<b>22.6</b>	<b>16.0</b>	<b>41.3%</b>	
Operating margin %	24.5%	19.9%		
Share of profit of JVs, net of tax	1.0	2.2	-55.3%	
<b>EBIT</b>	<b>23.6</b>	<b>18.2</b>	<b>29.6%</b>	
EBIT margin %	25.6%	22.7%		
Finance costs	-3.5	-2.9	20.4%	
<b>PROFIT BEFORE TAX</b>	<b>20.1</b>	<b>15.3</b>	<b>31.4%</b>	
Income tax expense	0.3	-0.2		
<b>PROFIT FOR THE PERIOD</b>	<b>20.4</b>	<b>15.1</b>	<b>35.5%</b>	
Earnings per share	€ 1.64	€ 1.21	35.5%	

## Highlights

Genormaliseerde nettowinst steeg met 20,1% naar € 14,7 miljoen (WPA van € 1,18) in vergelijking met een genormaliseerde nettowinst van € 12,3 miljoen in 2016/17 (WPA van € 0,98)

Aantal uitstaande aandelen bedroeg 12.477.298

Winst per aandeel bedroeg € 1,64

Dividend van € 0,60 per aandeel, stijging van 5,3%

Volgend jaar vindt de AVA plaats op 10 juli

\* tegen constante wisselkoersen, exclusief eenmalige posten en de eerste acht maanden van Passoã in 2017/18



1. Lucas Bols in het kort
2. Operationele ontwikkelingen 2017/18
3. Financiële gang van zaken 2017/18
4. Vooruitzichten

# Vooruitzichten



De onderliggende dynamiek in de wereldwijde cocktailmarkt blijft gezond. We geloven onverminderd in het potentieel van onze wereldwijde merken en blijven, in lijn met onze strategie, gericht op groei van deze merken. We blijven investeren in A&P van de wereldwijde merken.



Rekening houdend met reeds afgedekte valutaposities en uitgaande van de stand van de euro ten tijde van de jaarcijferpresentatie begin juni 2018 zullen valuta's naar verwachting een negatief effect van circa € 1,2 miljoen hebben op EBIT in 2018/19 ten opzichte van 2017/18.



Nuvo zal bijdragen aan de omzetgroei in de VS. Als gevolg van initieel hogere A&P uitgaven en de royaltybetalingen zal de bijdrage van Nuvo aan EBIT beperkt zijn en zal het effect op de winst per aandeel op de korte termijn naar verwachting neutraal tot licht positief zijn.



We zullen alert blijven op overnamemogelijkheden van merken die geïntegreerd kunnen worden in ons platform.

