



Persbericht 1 mei 2018

*Balansverhoudingen verbeterd*

## **Lagere resultaten in eerste halfjaar 2017/2018**

### **KERNPUNTEN 2017/2018**

#### **Algemeen**

- Achterblijvende bezoekersaantallen door o.a. weersomstandigheden
- Realisatie installatie 13.000 zonnepanelen op daken van beide vestigingen SnowWorld
- Verplicht openbaar bod door Alychlo N.V.

#### **Financieel**

- Lagere resultaten in lijn met persbericht van 15 maart 2018
- Omzet daalt met 6,3% tot € 18,1 miljoen
- Daling van de EBITDA met 11,3% tot € 8,1 miljoen
- Winst per aandeel daalt van € 1,53 naar € 1,31
- Stijging solvabiliteit en afname netto schuld

#### **Verwachtingen**

- SnowWorld verwacht een lagere EBITDA en een vergelijkbare nettowinst over hele boekjaar 2017/2018

### **ONTWIKKELINGEN 1<sup>e</sup> HALFJAAR 2017/2018**

#### **Lagere resultaten in lijn met persbericht 15 maart 2018**

Op 15 maart jl. heeft SnowWorld meegedeeld dat sprake was van een achterblijvend bezoekersaantal en een lagere omzet. SnowWorld heeft toen meegedeeld dat de achterstand die in het eerste kwartaal was ontstaan, in het tweede kwartaal niet is ingelopen. De verwachting is toen uitgesproken dat de omzet over het eerste halfjaar 5 tot 10 procent lager zou uitkomen en dat ook het bedrijfsresultaat (EBITDA) lager zou uitkomen.

Thans kan worden meegedeeld dat de resultaten, in lijn met het persbericht van 15 maart 2018, lager zijn uitgekomen. Een late start van het wintersportseizoen, als gevolg van het extreem warme najaarsweer, zette SnowWorld direct op achterstand. Het ontbreken van een succesvolle retail actie, zorgde eveneens voor lagere ticketverkopen. Ook zorgde toegenomen concurrentie -met name in Landgraaf- voor een daling in de ticketverkopen. Tot slot luidde een vroege carnavalsvakantie het einde van het wintersportseizoen al halverwege februari in. Deze ontwikkelingen hebben ertoe geleid dat in het eerste halfjaar 2017/2018 10,2% minder pistetickets zijn verkocht. Dankzij de doorgevoerde prijsverhoging kon de omzetzdaling worden beperkt tot 6,3%, binnen de geïndiceerde bandbreedte van een 5 tot 10 procent lagere omzet. De EBITDA daalde van € 9,1 miljoen naar € 8,1 miljoen, terwijl de nettowinst uitkwam op € 4,1 miljoen tegen € 4,7 miljoen een jaar eerder. Ondanks de lagere winst verbeterden de balansverhoudingen. De rentedragende schuld nam af van € 38,0 miljoen naar € 32,7 miljoen en de solvabiliteit nam toe tot 33,6% (was 26,5%), beide ratio's 31 maart 2018 vergeleken met 30 september 2017.

SnowWorld Leisure N.V. heeft een kredietarrangement met ABN AMRO Bank. Dit arrangement is de belangrijkste financieringsbron van SnowWorld. Met de bank zijn ratio's overeengekomen ten aanzien van een minimaal garantievermogen, een maximale verhouding Total net debt/EBITDA en een minimale Debt Service Capacity Ratio (DSCR). Per 31 maart 2018 voldoet SnowWorld aan genoemde ratio's. Op basis van de financiële positie per 31 maart 2018 en de verwachtingen voor de 2<sup>e</sup> helft van het boekjaar, wordt voorzien dat SnowWorld ultimo boekjaar niet aan



alle, met de bank afgesproken ratio's zal kunnen voldoen. Er zijn op dit moment gesprekken met de bank gaande over aanpassing van de convenanten.

#### **Strategische ontwikkelingen: verdere vooruitgang in Milaan**

Met betrekking tot de bouw van een SnowWorld vestiging in Milaan is in het eerste halfjaar van het boekjaar 2017/2018 verdere vooruitgang geboekt. De werkzaamheden in het kader van het verkrijgen van de bouwvergunning verlopen zoals gepland waardoor wij, de verwachting dat nog in 2018 gestart kan worden met de bouw, handhaven. Er is geen voortuitgang geboekt bij de ontwikkeling van de projecten in Parijs en Barcelona.

#### **Duurzaamheid: realisatie installatie 13.000 zonnepanelen**

In het boekjaar 2016/2017 zijn bij SnowWorld Zoetermeer 3.000 zonnepanelen op de daken van de pistes geïnstalleerd. Tevens is toen een start gemaakt met de installatie van 10.000 zonnepanelen op de daken van de pistes in SnowWorld Landgraaf. De installatie is inmiddels volledig in gebruik genomen waarmee SnowWorld op zonnige dagen zelfvoorzienend is in haar energieverbruik.

#### **Verplicht openbaar bod**

Als gevolg van de overschrijding van het 30%-belang is Alychlo N.V. gehouden een verplicht openbaar bod uit te brengen op de, niet reeds in haar bezit zijnde aandelen. Aandeelhouders kunnen tot 8 mei 2018 om 17:40 CET hun aandelen ter overname aanbieden. Vanwege de op 8 mei aflopende termijn heeft SnowWorld gemeend haar halfjaar cijfers eerder dan gepland te publiceren zodat aandeelhouders op basis van de meest recente gegevens een beslissing kunnen nemen.

#### **VOORUITZICHTEN**

Voor SnowWorld zijn de eerste 6 maanden van het boekjaar verreweg de belangrijkste van het jaar. In het 1<sup>e</sup> halfjaar wordt ruim 70% van de jaaromzet gegenereerd. De resultaten over deze periode leggen dan ook een heel belangrijk fundament onder de resultaten voor het gehele boekjaar.

Gezien de ontwikkelingen gedurende het eerste halfjaar verwachten wij uit te zullen komen op een lagere EBITDA en een lagere operationele nettowinst dan in het vorige boekjaar. Aangezien de nettowinst in het vorige boekjaar negatief werd beïnvloed door een éénmalige afwaardering van geactiveerde ontwikkelkosten ad € 1,0 miljoen, verwachten wij voor 2017/2018 een vergelijkbare nettowinst te kunnen realiseren. De winst per aandeel zal naar verwachting eveneens vergelijkbaar zijn aan die van vorig jaar.

De reguliere investeringen zullen dit boekjaar naar verwachting uitkomen op maximaal € 1,7 miljoen.

Voor een nadere cijfermatige onderbouwing verwijzen wij graag naar het cijfermatige halfjaarbericht op de website van SnowWorld ([www.snowworld.com/corporate](http://www.snowworld.com/corporate)).



### **Bestuursverklaring**

De in dit persbericht opgenomen financiële verslagen geven een getrouw beeld van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat over de periode 1 oktober 2017 tot en met 31 maart 2018 van SnowWorld N.V. en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen. Daarbij geeft het persbericht een getrouw beeld van de belangrijkste gebeurtenissen die zich over de periode 1 oktober 2017 tot en met 31 maart 2018 hebben voorgedaan en het effect hiervan op de in het persbericht opgenomen financiële verslagen, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de overige zes maanden van het boekjaar en van de belangrijkste transacties met verbonden partijen.

### **Voor meer informatie over dit persbericht of aanvullende informatie kunt u contact opnemen met:**

Koos Hendriks (CEO), +31 (0)6 51837518 of [corporate@snowworld.com](mailto:corporate@snowworld.com)

Wim Moerman (CFO), +31 (0)6 41219496 of [corporate@snowworld.com](mailto:corporate@snowworld.com)

### ***Profiel SnowWorld***

*SnowWorld N.V. is een in Zoetermeer gevestigde beursgenoteerde vennootschap. SnowWorld is met haar twee indoor skiresorts in Nederland, wereldwijd één van de leidende ondernemingen in deze industrie. SnowWorld heeft sinds haar oprichting in 1996 door de heer J.H.M. Hendriks een snelle groei doorgemaakt. In verband met de strategie van SnowWorld om het bewezen succesvolle concept verder in Europa te kunnen uitrollen heeft SnowWorld in 2013 de stap naar de beurs gemaakt.*



## GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)

	1 <sup>e</sup> halfjaar 2017/2018	1 <sup>e</sup> halfjaar 2016/2017
<b>Netto-omzet</b>	18.135	19.345
Inkoopwaarde van verkochte goederen/diensten	-2.050	-2.187
<b>Brutowinst</b>	16.085	17.158
Overige bedrijfsopbrengsten	365	373
<b>Brutomarge</b>	16.450	17.531
Lonen en salarissen	3.960	4.054
Sociale lasten	629	670
Afschrijvingen op vaste activa	1.810	1.852
Overige bedrijfskosten	3.783	3.699
<b>Som der bedrijfslasten</b>	10.182	10.275
<b>Bedrijfsresultaat</b>	6.268	7.256
Financiële baten en lasten	-821	-919
<b>Resultaat voor belastingen</b>	5.447	6.337
Belastingen	-1.353	-1.556
<b>Resultaat na belastingen</b>	4.094	4.781
<b>EBITDA</b>	<b>8.078</b>	<b>9.108</b>
mutatie t.o.v. dezelfde periode vorig jaar	-11,3%	+2,6%
<b>EBIT</b>	<b>6.268</b>	<b>7.256</b>
mutatie t.o.v. dezelfde periode vorig jaar	-13,6%	+1,9%
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>4.094</b>	<b>4.781</b>
mutatie t.o.v. dezelfde periode vorig jaar	-14,4%	+2,8%

*Geen accountantscontrole toegepast*



## OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT EN WINST PER AANDEEL

(in duizenden euro's)

	<b>1<sup>e</sup> halfjaar 2017/2018</b>	1 <sup>e</sup> halfjaar 2016/2017
<b>Resultaat na belastingen</b>	4.094	4.781
Posten die in toekomstige jaren in de winst- en-verliesrekening worden verwerkt:		
Mutatie waardering renteswap	354	613
Vennootschapsbelastingeffect	-88	-153
<b>Totaal van de rechtstreekse mutaties in het groepsvermogen</b>	266	460
<b>Totaalresultaat</b>	4.360	5.241
Winst per aandeel	1,31	1,53
Verwaterde winst per aandeel	1,29	1,52
Totaalresultaat per aandeel	1,39	1,67
Verwaterd totaalresultaat per aandeel	1,37	1,67

De vennootschap presenteert winst per aandeel en totaalresultaat per aandeel voor het aandelenkapitaal dat uitstaat. De winst per aandeel wordt berekend aan de hand van het aan aandeelhouders van de vennootschap toe te rekenen resultaat na belastingen gedeeld door het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen die gedurende de verslagperiode uitstaan.

Het totaalresultaat per aandeel wordt berekend aan de hand van het aan aandeelhouders van de vennootschap toe te rekenen totaalresultaat gedeeld door het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen die gedurende de verslagperiode uitstaan.

Het gemiddeld aantal uitstaande aandelen is voor 2016/2017, in overeenstemming met IAS 33, aangepast voor de, voor de uitkering van het stockdividend, uitgegeven nieuwe aandelen. In 2016/2017 is het stockdividend uitgekeerd in de 2<sup>e</sup> helft van het boekjaar.

*Geen accountantscontrole toegepast*



## GECONSOLIDEERDE BALANS

(voor winstbestemming)

### A c t i v a

(in duizenden euro's)

	<b>31 maart 2018</b>	30 september 2017
<b>Vaste activa</b>		
Immateriële vaste activa	867	867
Materiële vaste activa		
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	54.993	55.958
Machines en installaties	15	18
Overige vaste bedrijfsmiddelen	3.133	2.788
	<u>58.141</u>	<u>58.764</u>
Financiële vaste activa	9	89
<b>Vlottende activa</b>		
Vorraden	390	322
Vorderingen		
Handelsdebiteuren	827	558
Belastingen en sociale premies	18	52
Overige vorderingen en overlopende activa	667	388
	<u>1.512</u>	<u>998</u>
Liquide middelen	469	312
<b>Totaal activa</b>	<u><u>61.388</u></u>	<u><u>61.352</u></u>

*Geen accountantscontrole toegepast*



**P a s s i v a**

(in duizenden euro's)

	<b>31 maart 2018</b>	30 september 2017
	<hr/>	<hr/>
<b>Groepsvermogen</b>	20.649	16.287
<b>Voorzieningen</b>	-	-
<b>Langlopende schulden</b>	29.045	32.330
<b>Kortlopende schulden</b>		
Aflossingsverplichting op langlopende schulden	4.861	4.946
Schulden aan kredietinstellingen	820	2.941
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	1.273	1.615
Schulden aan aandeelhouders	81	56
Belastingen en sociale premies	2.163	1.347
Overige schulden en overlopende passiva	2.496	1.830
	<hr/>	<hr/>
	11.694	12.735
<b>Totaal passiva</b>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	61.388	61.352

*Geen accountantscontrole toegepast*



## GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)

	<u>1<sup>e</sup> halfjaar 2017/2018</u>	<u>1<sup>e</sup> halfjaar 2016/2017</u>
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
Bedrijfsresultaat	6.268	7.256
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen	1.810	1.852
Mutatie actieve belastinglatentie (exclusief renteswap)	-9	-330
Veranderingen in werkkapitaal:		
Mutatie voorraden	-68	164
Mutatie vorderingen	-514	240
Mutatie kortlopende schulden (exclusief kredietinstellingen)	785	-449
	<u>203</u>	<u>-45</u>
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	8.272	8.733
Betaalde interest	-801	-922
Betaalde winstbelasting	-990	-790
	<u>-1.791</u>	<u>-1.712</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten	6.481	7.021
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		
(Des)investeringen in materiële vaste activa	-1.187	-2.588
	<u>-1.187</u>	<u>-2.588</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-1.187	-2.588
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Opname langlopende schulden (exclusief renteswap)	-	1.403
Aflossing langlopende schulden (exclusief renteswap)	-3.016	-2.478
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>-3.016</u>	<u>-1.075</u>
<b>Netto-kasstroom</b>	<u><u>2.278</u></u>	<u><u>3.358</u></u>





(in duizenden euro's)

	<b>1<sup>e</sup> halfjaar 2017/2018</b>	1 <sup>e</sup> halfjaar 2016/2017
Stand liquide middelen 1 oktober	312	231
Stand kredietinstellingen 1 oktober	-2.941	-2.547
Stand geldmiddelen 1 oktober	<u>-2.629</u>	<u>-2.316</u>
Netto-kasstroom	<u>2.278</u>	<u>3.358</u>
Stand liquide middelen 31 maart	469	1.042
Stand kredietinstellingen 31 maart	-820	-
Stand geldmiddelen 31 maart	<u><u>-351</u></u>	<u><u>1.042</u></u>

*Geen accountantscontrole toegepast*



## GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT GROEPSVERMOGEN

(in duizenden euro's)

	Geplaatst kapitaal	Agio- reserve	Hedge- reserve	Overige reserves	Resultaat boekjaar	Totaal groeps- vermogen
Stand 1 oktober 2017	6.293	12.237	-1.473	-3.137	2.367	16.287
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	4.094	4.094
Verwerking resultaat vorig boekjaar	-	-	-	2.367	-2.367	-
Kosten aandelenopties	-	-	-	2	-	2
Mutatie waardering renteswap	-	-	266	-	-	266
Stand 31 maart 2018	6.293	12.237	-1.207	-768	4.094	20.649

*Geen accountantscontrole toegepast*