



Persbericht 13 mei 2020

SnowWorld goed gepositioneerd bij aanvang van de COVID-19 crisis

SnowWorld boekt sterk eerste halfjaar 2019/2020

KERNPUNTEN 1^e halfjaar 2019/2020

- Acquisities dragen bij aan groei
- Omzet stijgt met 24,3% tot € 29,6 miljoen
- Genormaliseerde EBITDA stijgt met 18,5% tot € 12,5 miljoen
- Genormaliseerd resultaat na belastingen stijgt met 19,2% tot € 7,1 miljoen
- Genormaliseerde winst per aandeel stijgt van € 1,76 naar € 1,78
- Nettowinst per aandeel daalt van € 3,16 (waarvan € 1,40 bijzondere posten) naar € 1,63
- Toename solvabiliteit van 34,0% tot 36,4%

Verwachtingen

- SnowWorld spreekt, vanwege de onzekerheid rondom de effecten van de COVID-19 maatregelen, geen verwachting uit over de verwachte resultatenontwikkeling in het gehele boekjaar.

24,3% OMZETGROEI DANKZIJ ACQUISITIES

SnowWorld heeft tot de sluiting van haar vestigingen in verband met de COVID-19 uitbraak een sterk winterseizoen achter de rug. Voor het eerst konden de acquisities van het afgelopen jaar geheel worden meegeconsolideerd. De omzet van SnowWorld steeg in het eerste halfjaar 2019/2020 met 24,3 procent tot 29,6 miljoen euro. Die stijging van de omzet is vooral het gevolg van de verschillende acquisities afgelopen boekjaar. Ook de uitbreiding met retail activiteiten droeg bij aan de groei. Door de sluiting van de verschillende vestigingen per 15 maart, liep SnowWorld dit halfjaar ongeveer € 2,0 miljoen omzet mis.

Vergelijking van de resultaten van het eerste halfjaar 2019/2020 met die van dezelfde periode in 2018/2019 wordt beïnvloed door een aantal bijzondere posten in het voorgaande boekjaar als gevolg van de gerealiseerde herfinanciering en de diverse acquisities. De herfinanciering heeft in het eerste halfjaar 2018/2019 geresulteerd in een eenmalige last van € 1,8 miljoen, bestaande uit de afkoop van de renteswap ad € 1,2 miljoen, boeterente en afgeboekte afsluitkosten. Daarnaast zijn in het kader van de acquisities advieskosten uitgegeven en is er een badwill verantwoord van € 6,2 miljoen. Ook in de eerste zes maanden van dit boekjaar zijn er een aantal eenmalige kosten, zoals acquisitie- en reorganisatiekosten, verantwoord die de resultaten hebben beïnvloed. Gecorrigeerd voor deze eenmalige posten is de EBITDA gestegen met 18,5% tot € 12,5 miljoen en het netto resultaat met 17,8% tot € 7,0 miljoen.



(in miljoenen euro's)

	Resultaat 1 ^e hj 19/20	bijzondere posten	Genormaliseerd		Genormaliseerd	
			resultaat 1 ^e hj 19/20	Resultaat 1 ^e hj 18/19	bijzondere posten	resultaat 1 ^e hj 18/19
EBITDA	11,8	0,7	12,5	10,2	0,3	10,5
EBIT	8,8	0,7	9,5	14,2	-5,9	8,3
EBT	8,1	0,7	8,8	11,8	-4,2	7,6
Resultaat na belastingen	6,4	0,6	7,0	10,6	-4,7	5,9

Focus op integratie en synergievoordelen

De aandacht van het management was in het eerste halfjaar vooral gericht op de integratie van de recente acquisities en het realiseren van de synergievoordelen. Om dit proces verder te versnellen en te kunnen begeleiden heeft SnowWorld per 1 december de heer Sjors van den Boogaart aangenomen als COO.

Aan het begin van het boekjaar maakte SnowWorld de overname bekend van Mount Rucphen B.V.. Deze onderneming exploiteerde de winkels in de skicentra in Rucphen en Terneuzen. Samen met de wintersportwinkel in Amsterdam, exploiteert SnowWorld nu drie winkels onder het label Mount. Voor de exploitatie van de winkels heeft SnowWorld een samenwerkingsovereenkomst gesloten met Duijvestein Wintersport.

SnowWorld heeft haar vestigingen, met uitzondering van haar hotel in Landgraaf, sinds de avond van 15 maart gesloten. De focus van de directie is vooral gericht op het zoveel mogelijk beperken van uitgaven. Niet alleen ten aanzien van kosten, maar zeker ook van investeringen. Dit alles om zoveel mogelijk liquiditeit in de onderneming te houden. De medewerkers van SnowWorld houden zich sinds de sluiting bezig met onderhoud dat normaliter in de zomermaanden, deels 's nachts, zou worden uitgevoerd. Daarnaast wordt volop gewerkt aan plannen voor de, hopelijk, spoedige heropening van de vestigingen en het nieuwe winterseizoen.

Verbetering solvabiliteit, aanzienlijke ruimte kredietfaciliteit

De goede halfjaarresultaten hadden een positief effect op de balansverhoudingen. De solvabiliteit steeg van 34,0% per 30 september 2019 tot 36,4% per 31 maart 2020. Van de beschikbare kredietfaciliteit ad € 48,7 miljoen gebruikt SnowWorld per 31 maart 2020 € 38,5 miljoen, waarmee de beschikbare ruimte uitkomt op € 10,2 miljoen. Hiermee bevindt de onderneming zich in een goede uitgangspositie om de COVID 19 crisis het hoofd te bieden.

De financiële verslaggeving van SnowWorld wordt opgesteld volgens IFRS grondslagen. Met ingang van dit boekjaar past SnowWorld de IFRS16 regel inzake operational lease en huurcontracten, toe. De aangevane verplichting, die tot op heden off balance bleef, dient vanaf heden op de balans te worden verantwoord. De impact op de balans van SnowWorld bedraagt per 31 maart 2020 € 4,9 miljoen. Hier staat tegenover dat deze andere verwerkingwijze ook



heeft geleid tot € 0,2 miljoen hogere EBITDA. De operational lease verplichting ten aanzien van de zonnepanelen op de daken van SnowWorld is buiten beschouwing gelaten omdat deze niet voldoet aan de definitie van lease.

De investeringen zullen voor het gehele boekjaar 2019/2020 naar verwachting € 3,8 miljoen bedragen (2018/2019: € 3,4 miljoen).

VOORUITZICHTEN

Voor SnowWorld zijn de eerste 6 maanden van het boekjaar verreweg de belangrijkste van het jaar. In het 1^e halfjaar wordt, normaal gezien, ruim 70% van de jaarmzet gegenereerd. De resultaten over deze periode leggen dan ook een belangrijk fundament onder de resultaten voor het gehele boekjaar. Normaal gezien draagt het tweede halfjaar slechts beperkt bij aan de jaarlijkse EBITDA.

Gezien de huidige sluiting van de SnowWorld vestigingen en onduidelijkheid over de timing van de heropening, spreekt SnowWorld geen verwachtingen uit over de resultaten over het gehele boekjaar. SnowWorld verwacht dat haar liquiditeitspositie toereikend is om de negatieve impact van de sluiting op te vangen.

Voor een nadere cijfermatige onderbouwing verwijzen wij graag naar het cijfermatige halfjaarbericht op de website van SnowWorld (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 2019 tot en met 31 maart 2020 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 2019 tot en met 31 maart 2020 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:

Wim Hubrechtsen (CEO), +32 475220270 of corporate@snowworld.com

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

Profiel SnowWorld

SnowWorld biedt een unieke wintersportervaring op echte sneeuw en ontvangt jaarlijks ruim 3 miljoen bezoekers met haar locaties in Amsterdam, Neuss (D, 25%), Landgraaf, Roosendaal, Rucphen, Terneuzen en Zoetermeer. SnowWorld beschikt over pistes in diverse moeilijkheidsgraden, funparks, icekarting en - met 750 leraren - één van de grootste skischolen van Europa. Dankzij diverse restaurantformules en (zakelijke) evenementen brengt SnowWorld een complete wintersportervaring aan alle doelgroepen. Onder het label Adventure Valley beschikt het bedrijf in Landgraaf over het grootste klimpark van Europa en een uniek belevingspad. Indoor Skydive Roosendaal is het eerste indoor skydive centrum in de Benelux.



SNOW WORLD

GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)

	1^e halfjaar 2019/2020	1 ^e halfjaar 2018/2019
Netto-omzet	29.588	23.798
Inkoopwaarde van verkochte goederen/diensten	-4.209	-2.697
Brutowinst	25.379	21.101
Overige bedrijfsopbrengsten	585	432
Brutomarge	25.964	21.533
Lonen en salarissen	5.759	5.121
Sociale lasten	925	828
Afschrijvingen op vaste activa	2.976	-3.976
Overige bedrijfskosten	7.501	5.369
Som der bedrijfslasten	17.161	7.342
Bedrijfsresultaat	8.803	14.191
Financiële baten en lasten	-711	-2.351
Resultaat voor belastingen	8.092	11.840
Belastingen	-2.075	-1.413
Aandeel in resultaat van deelnemingen, gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode	401	211
Resultaat na belastingen	6.418	10.638
EBITDA	11.779	10.215
mutatie t.o.v. dezelfde periode vorig jaar	15,3%	26,5%
EBIT	8.803	14.191
mutatie t.o.v. dezelfde periode vorig jaar	-38,0%	126,4%
Resultaat na belastingen	6.418	10.638
mutatie t.o.v. dezelfde periode vorig jaar	-39,7%	159,8%

Geen accountantscontrole toegepast

OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT EN WINST PER AANDEEL

(in duizenden euro's)

	1^e halfjaar 2019/2020	1 ^e halfjaar 2018/2019
Resultaat na belastingen	6.418	10.638
Totaal van de rechtstreekse mutaties in het groepsvermogen	-	-
Totaalresultaat	<u>6.418</u>	<u>10.638</u>
Winst per aandeel	1,63	3,16
Verwaterde winst per aandeel	1,63	3,10
Totaalresultaat per aandeel	1,63	3,16
Verwaterd totaalresultaat per aandeel	1,63	3,10

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.



SNOW WORLD

GECONSOLIDEERDE BALANS

(voor winstbestemming)

A c t i v a

(in duizenden euro's)

	31 maart 2020	30 september 2019
Vaste activa		
Immateriële vaste activa	2.508	2.392
Materiële vaste activa		
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	77.867	74.399
Machines en installaties	805	853
Overige vaste bedrijfsmiddelen	5.371	4.243
Activa in uitvoering	290	172
	<hr/> 84.333	<hr/> 79.667
Financiële vaste activa	5.198	5.174
Vlottende activa		
Vorraden	1.638	736
Vorderingen		
Handelsdebiteuren	721	740
Belastingen en sociale premies	37	77
Overige vorderingen en overlopende activa	2.260	773
	<hr/> 3.018	<hr/> 1.590
Liquide middelen	7.788	3.895
Totaal activa	<hr/> 104.483 <hr/>	<hr/> 93.454 <hr/>

Geen accountantscontrole toegepast



SNOW WORLD

P a s s i v a

(in duizenden euro's)

	<u>31 maart 2020</u>	<u>30 september 2019</u>
Groepsvermogen	37.867	31.448
Voorzieningen	2.303	2.382
Langlopende schulden	52.469	49.759
Kortlopende schulden		
Aflossingsverplichting op langlopende schulden	3.172	3.148
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	2.328	2.772
Belastingen en sociale premies	2.605	925
Overige schulden en overlopende passiva	<u>3.739</u>	<u>3.020</u>
	11.844	9.865
Totaal passiva	<u><u>104.483</u></u>	<u><u>93.454</u></u>

Geen accountantscontrole toegepast



SNOW WORLD

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)

	<u>1^e halfjaar 2019/2020</u>	<u>1^e halfjaar 2018/2019</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	8.803	14.191
Aanpassingen voor: Afschrijvingen	2.976	-3.976
Veranderingen in werkkapitaal:		
Mutatie voorraden	-694	-223
Mutatie vorderingen	-1.396	-1.083
Mutatie kortlopende schulden (exclusief kredietinstellingen)	399	1.100
Mutatie aankoop deelnemingen	-	-6.144
	<u>-1.691</u>	<u>-6.350</u>
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	10.088	3.865
Betaalde interest	-721	-2.429
Betaalde winstbelasting	-360	-790
	<u>-1.081</u>	<u>-3.219</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten	9.007	646
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
(Des)investerings in materiële vaste activa	-2.514	-1.422
(Des)investerings in immateriële vaste activa	-	-1.371
Investerings deelnemingen	-23	-12.118
	<u>-2.537</u>	<u>-14.911</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-2.537	-14.911
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Opname langlopende schulden (exclusief renteswap)	-	22.050
Aflossing langlopende schulden (exclusief renteswap)	-2.577	-1.562
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-2.577	20.488
Netto-kasstroom	<u><u>3.893</u></u>	<u><u>6.223</u></u>



SNOW WORLD

(in duizenden euro's)

	<u>1^e halfjaar 2019/2020</u>	<u>1^e halfjaar 2018/2019</u>
Stand liquide middelen 1 oktober	3.895	912
Stand kredietinstellingen 1 oktober	-	-
Stand geldmiddelen 1 oktober	<u>3.895</u>	<u>912</u>
Netto-kasstroom	<u>3.893</u>	<u>6.223</u>
Stand liquide middelen 31 maart	7.788	7.135
Stand kredietinstellingen 31 maart	-	-
Stand geldmiddelen 31 maart	<u>7.788</u>	<u>7.135</u>

Geen accountantscontrole toegepast



SNOW WORLD

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT GROEPSVERMOGEN

(in duizenden euro's)

	Geplaatst kapitaal	Agio- reserve	Hedge- reserve	Overige reserves	Resultaat boekjaar	Totaal groeps- vermogen
Stand 1 oktober 2019	7.894	17.510	-	1.706	4.338	31.448
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	6.418	6.418
Verwerking resultaat vorig boekjaar	-	-	-	4.338	-4.338	-
Overige mutaties	-	-	-	1	-	1
Stand 31 maart 2020	7.894	17.510	-	6.044	6.418	37.867

Geen accountantscontrole toegepast