



HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG 30 juni 2022

- IFRS geconsolideerde halfjaarrekening per 30 juni 2022 (niet geauditeerd)
- Tussentijds jaarverlag
- Verklaring van de verantwoordelijke personen

**IFRS geconsolideerde
halfjaarrekening per 30 juni 2022
(niet geauditeerd)**

Inhoud

Inhoud	1
Algemene inlichtingen	2
Geconsolideerde balans (KEUR)	3
Geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (KEUR)	5
Mutatietabel van het geconsolideerd eigen vermogen (KEUR)	6
Geconsolideerd overzicht van de kasstromen (KEUR)	7
Toelichting op de geconsolideerde halfjaarrekening	8
1. Conformiteitsverklaring	8
2. Basis van de voorstelling	10
3. Seizoensgebondenheid van de activiteiten	11
4. Significante gebeurtenissen en transacties van het eerste semester 2020	11
5. Belangrijke wijzigingen in de boekhoudkundige schattingen.....	12
6. Sectoriële informatie	12
7. Verwerving en verkoop van dochterondernemingen	13
8. Materiële en immateriële vaste activa	14
9. Uitgiften, wederinkopen en terugbetalingen van schuld- of eigen-vermogeninstrumenten	14
10. Belastingen (KEUR).....	14
11. Latente passiva en activa	15
12. Gebeurtenissen na de afsluitingsdatum	15
13. Resultaat per aandeel.....	15
14. Dividend per aandeel	15

Algemene inlichtingen

Spadel NV en haar dochterondernemingen (hierna « Spadel » genoemd) vormen een Europese groep met als bestaansreden het produceren en het commercialiseren van kwaliteitsproducten op basis van natuurlijk water en hierdoor de consument een meerwaarde aan te bieden. Dit met het nodige respect voor het milieu.

Spadel NV is een naamloze vennootschap met maatschappelijke zetel gevestigd aan de Gemeenschappenlaan 110 te 1200 Brussel. De vennootschap is ingeschreven in het register van de rechtspersonen van de Rechtbank van Koophandel te Brussel onder het nummer 0405.844.436 (BTW nummer : BE 405.844.436). De laatste wijziging van de statuten werd in de bijlagen van het Belgisch Staatsblad van 2 juli 2015 gepubliceerd.

De Groep staat genoteerd op Euronext te Brussel (Code ISIN BE 0003798155).

De cijfers in dit document zijn weergegeven in duizenden euro's (KEUR), tenzij uitdrukkelijk anders vermeld.

Geconsolideerde balans (KEUR)
--

	Toelichting	30-06-22	31-12-21
ACTIVA			
Vaste activa			
Immateriële activa	8	119.035	120.813
Materiële vaste activa	8	5.787	6.658
Handelsvorderingen en overige vorderingen		111.715	112.611
Activa van uitgestelde belastingen		1.798	1.519
Deelnemingen volgens de vermogensmutatiemethode		333	500
		<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>238.668</u>	<u>242.101</u>
Vlottende activa			
Vorraden		24.634	18.157
Handelsvorderingen en overige vorderingen		89.067	49.445
Terug te vorderen belastingen		202	1.056
Financiële activa op korte termijn		17	17
Liquide middelen		65.988	87.870
		<u>179.909</u>	<u>156.546</u>
Totaal activa (KEUR)		<u>418.576</u>	<u>398.647</u>

(*) De verhoging van de voorraden, handelsvorderingen en overige vorderingen vergeleken met 31/12/2021 wordt hoofdzakelijk beïnvloed door de seizoensgebondenheid van de verkoop.

Toelichtingen 1 t.e.m. 14 maken integraal deel uit van de geconsolideerde halfjaarrekening per 30 juni 2022.

	Toelichting	30-06-22	31-12-21
EIGEN VERMOGEN			
Kapitaal en reserves toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap			
Kapitaal		5.000	5.000
Geconsolideerde reserves		246.642	246.486
		251.642	251.486
Minderheidsbelangen		54	51
Totaal eigen vermogen		251.696	251.537
SCHULDEN			
Schulden op lange termijn			
Financiële schulden op lange termijn	9	0	0
Schulden van huurverplichtingen		4.675	5.139
Schulden ten gevolge van personeelsverloningen	2	5.728	5.404
Uitgestelde belastingen	2	24.398	24.604
Voorzieningen		411	277
Overige schulden		3.696	3.278
		38.909	38.702
Schulden op korte termijn			
Ontvangen statiegeld		22.393	17.600
Financiële schulden op korte termijn	9	3.500	10.500
Schulden van huurverplichtingen		1.162	1.280
Schulden ten gevolge van personeelsverloningen		202	202
Handelsschulden		77.141	60.439
Ontvangen voorschotten		13	15
Sociale schulden		13.603	14.443
Belastingenschulden	2	1.650	1.432
Voorzieningen		208	208
Overige schulden		8.099	2.289
		127.972	108.408
Totaal schulden		166.881	147.110
Totaal eigen vermogen en schulden (KEUR)		418.576	398.647

Toelichtingen 1 t.e.m. 14 maken integraal deel uit van de geconsolideerde halfjaarrekening per 30 juni 2022.

Geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (KEUR)
--

	Toelichting	2022 (6 maanden)	2021 (6 maanden)
Netto-omzet	3,6	156.695	140.879
Aankopen van grond - en hulpstoffen en handelsgoederen		-38.509	-27.125
Diensten en diverse goederen		-62.948	-55.356
Personeelslasten		-34.148	-31.863
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen		-10.712	-10.336
Overige bedrijfsinkomsten/(kosten)		4.048	5.317
Bedrijfsresultaat	6	14.426	21.517
Financiële opbrengsten		340	392
Financiële lasten (*)		-2.595	-480
Aandeel resultaat deelnemingen volgens vermogensmutatiemethode		-167	
Resultaat vóór belastingen		12.004	21.429
Belastingen	10	-3.598	-3.574
Winst/(verlies) van het boekjaar		8.406	17.855
Andere opbrengsten en kosten over de periode:			
Actuariële winst/(verlies) van het plan type 'Defined Benefit'			
Uitgestelde belastingen			
Totaal van de elemente die niet zullen overgeboekt worden naar de winst		0	0
Bruto wisselverschillen			
Belastingen			
Andere opbrengsten en kosten na belastingen		0	0
		0	0
Volledig resultaat over de periode		8.406	17.855
Winst toerekenbaar aan:			
Aandeelhouders		8.406	17.855
Minderheidsbelangen		-	
Volledig resultaat over de periode toerekenbaar aan:			
Aandeelhouders		8.406	17.855
Minderheidsbelangen		-	
Winst per aandeel toerekenbaar aan de aandeelhouders (in EUR per aandeel) :			
- gewoon	30	2,03	4,30
- verwaterd	30	2,03	4,30

(*) Een waardevermindering op financiële activa werd geboekt in de financiële kosten van het eerste semester 2022 voor een bedrag van 2.152 KEUR ten gevolge van de beursevolutie, een waardevermindering van 7,3 % ten opzichte van de waardebeoordeling op 31/12/21.

Toelichtingen 1 t.e.m. 14 maken integraal deel uit van de geconsolideerde halfjaarrekening per 30 juni 2022.

Mutatietabel van het geconsolideerd eigen vermogen (KEUR)
--

	Kapitaal	Omrekenings- verschillen	Groepsreserves	Totaal eigen vermogen
Saldo per 1 januari 2021	5.000	0	224.901	229.901
Volledig resultaat van 1ste semester 2021				
Winst			17.855	17.855
Andere elemente van het globaal resultaat				
Omrekeningsverschillen				
Uitgekeerde dividenden			-8.301	-8.301
Saldo per 30 juni 2021	5.000	0	234.455	239.455
Saldo per 1 januari 2022	5.000	0	246.537	251.537
Volledig resultaat van 1ste semester 2022				
Winst			8.406	8.406
Andere elemente van het globaal resultaat				
Omrekeningsverschillen				
Uitgekeerde dividenden			-8.301	-8.301
Saldo per 30 juni 2022	5.000	0	246.642	251.642

Toelichtingen 1 t.e.m. 14 maken integraal deel uit van de geconsolideerde halfjaarrekening per 30 juni 2022.

Geconsolideerd overzicht van de kasstromen (KEUR)
--

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
<u>Winst/(verlies) van het boekjaar</u>	8.406	17.855
Aanpassingen voor :		
Belastingen	3.598	3.279
Afschrijvingen en waardeverminderingen op materiële vaste activa	9.976	8.401
Afschrijvingen op immateriële activa	858	1.766
Verlies/ (winst) op de verkoop van materiële en immateriële vaste activa	-55	-348
Niet betaalde lasten van personeelsverplichtingen	754	-96
Financiële (inkomsten)/kosten	103	88
Bruto kasstromen uit de bedrijfsuitoefening	<u>23.640</u>	<u>30.945</u>
Wijzigingen in de behoefte van het werkkapitaal		
Voorraden	-6.354	-2.212
Handelsvorderingen en overige vorderingen	-40.193	-31.709
Handels, sociale en overige schulden, schulden van personeelsverplichtingen, ontvangen statiegeld en voorzieningen op korte termijn	22.479	9.125
Kasstromen uit de bedrijfsuitoefening	<u>-428</u>	<u>6.149</u>
Teruggekregen /(betaalde) belastingen	2.042	1.029
Netto kasstroom uit de bedrijfsuitoefening	<u>1.614</u>	<u>7.178</u>
Investeringsactiviteiten		
Investeringsactiviteiten in materiële vaste activa	-7.211	-4.024
Inningen uit de verkoop van materiële en immateriële vaste activa	55	228
Investeringsactiviteiten in immateriële activa	-86	-564
Afschrijvingen op kapitaalsubsidies	0	0
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	<u>-7.242</u>	<u>-4.360</u>
Financieringsactiviteiten		
Aflossingen van financiële schulden	-7.000	-7.000
Terugbetaling leasingkosten	-850	
Dividenden uitgekeerd aan de aandeelhouders	-8.301	-8.301
Ontvangen intresten	340	392
Betaalde intresten	-443	480
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>-16.254</u>	<u>-15.389</u>
Netto(afname)/toename in liquide middelen	<u>-21.882</u>	<u>-12.571</u>
Liquide middelen per 1 januari	87.870	84.195
Wisselverschillen	0	0
Liquide middelen per 30 juni	<u>65.988</u>	<u>71.624</u>

Toelichtingen 1 t.e.m. 14 maken integraal deel uit van de geconsolideerde halfjaarrekening per 30 juni 2022.

Toelichting op de geconsolideerde halfjaarrekening

1. Conformiteitsverklaring

De tussentijdse geconsolideerde halfjaarrekening omvat zowel die van Spadel NV als die van de dochterondernemingen (hierna samen genoemd “Spadel”).

De tussentijdse geconsolideerde halfjaarrekening van Spadel werd opgesteld voor de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2022 in overeenstemming met de bepalingen van de IAS 34 norm “Tussentijdse financiële informatie”, zoals gepubliceerd door de IASB (“International Accounting Standards Board”) en aangenomen door de Europese Unie. Deze tussentijdse geconsolideerde halfjaarrekening moet samen worden gelezen met de IFRS conforme jaarlijkse geconsolideerde jaarrekening van het boekjaar 2021.

De boekhoudkundige principes die werden gehanteerd voor de verwerking van de tussentijdse jaarrekening zijn dezelfde als die voor het volledige boekjaar dat afsluit op 31 december 2021;. De geconsolideerde jaarrekening van Spadel voor het boekjaar 2021 is opgesteld in overeenstemming met de internationale standaarden voor verslaggeving (“IFRS”) zoals gepubliceerd door het IASB en aangenomen door de Europese Unie.

Deze waarderingsregels zijn weergegeven in bijlage 1: “Overzicht van de belangrijkste waarderingsregels” van de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2021.

De volgende wijzigingen en jaarlijkse verbeteringen aan standaarden zijn voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2022 en zijn goedgekeurd door de Europese Unie:

- ✓ Wijzigingen aan IFRS 3 ‘Bedrijfscombinaties’; IAS 16 ‘Materiële vaste activa’; IAS 37 ‘Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en activa’ en jaarlijkse verbeteringen aan IFRS standaarden (effectief vanaf 1 januari 2022). Het pakket wijzigingen omvat beperkte aanpassingen van drie standaarden en de jaarlijkse verbeteringen, die de formulering verduidelijken of kleine inconsistenties of tegenstrijdigheden tussen vereisten in deze standaarden corrigeren:
 - Wijzigingen aan IFRS 3, ‘Bedrijfscombinaties’ brengen een verwijzing in IFRS 3 naar het conceptueel kader voor financiële verslaggeving up-to-date zonder de boekhoudkundige vereisten voor bedrijfscombinaties te wijzigen.
 - Wijzigingen aan IAS 16, ‘Materiële vaste activa’ verbieden een bedrijf het in mindering brengen van bedragen ontvangen uit de verkoop van geproduceerde artikelen op de kosten van een materiële vast actief, terwijl het bedrijf het actief voorbereidt op het beoogde gebruik. In plaats daarvan zal een bedrijf dergelijke verkoopopbrengsten en gerelateerde kosten in winst of verlies opnemen.
 - Wijzigingen aan IAS 37, ‘Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en activa’ specificeren welke kosten een bedrijf opneemt in de beoordeling of een contract verliesgevend zal zijn.
 - Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS standaarden brengen kleine wijzigingen aan in IFRS 1 ‘Eerste toepassing van IFRS’, IFRS 9 ‘Financiële Instrumenten’, IAS 41 ‘Landbouwactiviteiten’ en de illustratieve voorbeelden bij IFRS 16 ‘Leaseovereenkomsten’.
- ✓ Wijzigingen aan IFRS 16 ‘Leaseovereenkomsten’: Covid-19-gerelateerde huurconcessies na juni 2021 (effectief vanaf 1 april 2021). De wijzigingen verlengen met één jaar de wijziging van mei 2020 die huurders een vrijstelling geeft om te beoordelen of een COVID-19-gerelateerde huurconcessie al dan niet een ‘huuraanpassing’ is. In het bijzonder stelt de wijziging een huurder in staat om de praktische oplossing met betrekking tot COVID-19-gerelateerde huurconcessies toe te passen op huurconcessies waarvoor een verlaging van de leasebetalingen alleen betrekking heeft op betalingen die oorspronkelijk verschuldigd waren op of vóór 30 juni 2022 (in plaats van oorspronkelijk alleen betalingen die op of voor 30 juni 2021 verschuldigd waren). De wijziging is van kracht voor boekjaren die beginnen op of na 1

april 2021 (eerdere toepassing toegestaan, inclusief in jaarrekeningen die nog niet zijn goedgekeurd voor publicatie op de datum waarop de wijziging wordt gepubliceerd).

De volgende nieuwe standaarden en wijzigingen en interpretaties aan standaarden werden gepubliceerd, maar zijn nog niet voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2022 en zijn nog niet goedgekeurd door de Europese Unie:

- ✓ IFRS 17, 'Verzekeringscontracten' (effectief vanaf 1 januari 2023), inclusief de wijzigingen gepubliceerd in juni 2020. Deze standaard vervangt IFRS 4, dewelke momenteel een grote variatie aan boekhoudkundige praktijken voor verzekeringscontracten toelaat. IFRS 17 zal de boekhoudkundige behandeling door alle entiteiten die zulke contracten onderschrijven fundamenteel veranderen alsook de behandeling van investeringscontracten met discretionaire deelnamemogelijkheden. De goedkeuring omvat de wijzigingen die in juni 2020 door de IASB zijn uitgegeven en die bedoeld zijn om ondernemingen te helpen de standaard te implementeren en het voor hen gemakkelijker te maken hun financiële prestaties uit te leggen.

De EU-verordening voorziet in een facultatieve vrijstelling van de toepassing van de jaarlijkse cohortverplichting die betrekking heeft op het tijdstip van de opname van de winst uit het contract, de contractuele servicemarge, in de winst-en-verliesrekening. Entiteiten die van de vrijstelling gebruik maken, passen de IFRSs zoals vastgesteld door de IASB niet toe en moeten dit feit bekendmaken.

- ✓ Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de jaarrekening en IFRS Praktijkverklaring 2: Toelichting van waarderingsregels (effectief vanaf 1 januari 2023). De wijzigingen zijn bedoeld om de toelichtingen met betrekking tot de waarderingsregels te verbeteren en om gebruikers van de jaarrekening te helpen onderscheid te maken tussen schattingswijzigingen en wijzigingen in waarderingsregels. De IAS 1-aanpassing vereist dat ondernemingen hun materiële waarderingsregels vermelden in plaats van hun belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving. Verder verduidelijkt de wijziging van IAS 1 dat waarderingsregels niet hoeven te worden vermeld. Om deze wijziging te ondersteunen, heeft de Raad ook IFRS Praktijkverklaring 2, 'het maken van materialiteitsbeoordelingen', gewijzigd om richtlijnen te geven over hoe het concept van materialiteit moet worden toegepast op de toelichtingen op de grondslagen voor financiële verslaggeving. De wijzigingen zijn van kracht voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2023. Eerdere toepassing is toegestaan (onder voorbehoud van het nationale goedkeuringsproces).
- ✓ Aanpassingen aan IAS 8, 'waarderingsregels, schattingswijzigingen en fouten': definitie van schattingen (effectief vanaf 1 januari 2023). De wijziging in IAS 8 verduidelijkt hoe ondernemingen onderscheid moeten maken tussen veranderingen in waarderingsregels en schattingswijzigingen. De wijzigingen zijn van kracht voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2023. Eerdere toepassing is toegestaan (onder voorbehoud van het nationale goedkeuringsproces).

De standaarden en wijzigingen aan standaarden die nog niet verplicht van toepassing zijn in 2022 werden door Spadel niet vervroegd toegepast. De analyse van de potentiële impact van deze standaarden en wijzigingen aan standaarden op de geconsolideerde jaarrekening van Spadel wordt momenteel onderzocht.

- ✓ De nieuwe standaard IFRS 14 'Wettelijke uitgestelde rekeningen' en de nieuwe standaard IFRS 17 'Verzekeringscontracten', wijzigingen aan IAS 1, 'Presentatie van de jaarrekening: classificatie van verplichten als kortlopend of langlopend' (effectief vanaf 1 januari 2023), aanpassing van IAS 12 'Winstbelastingen': uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit één enkele transactie. zijn niet van toepassing op Spadel. De nieuwe standaarden en aanpassingen aan deze nieuwe standaarden hebben geen invloed gehad op de boekhoudmethoden van de groep en retrospectieve aanpassingen zijn niet vereist.

2. Basis van de voorstelling

2.1. Sluitingsdatum en voorstelling van de jaarrekening

De tussentijdse geconsolideerde jaarrekening van Spadel, opgesteld voor de periode van zes maanden die afsluit op 30 juni 2022, werd opgesteld in overeenstemming met de bepalingen van de IAS 34 norm waarbij het mogelijk is om een selectie van toelichtingen weer te geven. De tussentijdse geconsolideerde jaarrekening bevat dus niet alle door het IFRS voor de volledige jaarrekening vereiste toelichtingen en informatie; zij dient dus samen met de volledige jaarrekening van het boekjaar 2021 te worden gelezen, onder voorbehoud van enkele bijzonderheden eigen aan de opstelling van de hierna beschreven tussentijdse rekeningen. De tussentijdse geconsolideerde jaarrekening omvat een geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, een geconsolideerde balans, een geconsolideerd kasstroomoverzicht, een geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen evenals een selectie van toelichtingen.

De Raad van Bestuur heeft de publicatie van de IFRS conforme semestriële geconsolideerde jaarrekening afgesloten en goedgekeurd op 26 Augustus 2022.

De tussentijdse geconsolideerde jaarrekening werd niet onderworpen aan een controle noch aan een beperkt onderzoek door de commissaris.

2.2. Beoordeling van de toepassing van boekhoudmethodes en de oorzaken van schattingsonzekerheden

Voor de voorbereiding van de jaarrekening dient gebruik te worden gemaakt van schattingen en hypothesen voor de bepaling van de waarde van de activa en de passiva op de sluitingsdatum, evenals van de opbrengsten en kosten van het boekjaar. Terwijl de waarderingen in de jaaroverzichten zowel als in de tussentijdse overzichten vaak berusten op redelijke schattingen, dient bij de voorbereiding van de tussentijdse geconsolideerde jaarrekening meer een beroep te worden gedaan op waarderingmethoden dan bij de financiële staat van een volledig boekjaar.

De schattingen en hypothesen die voor de voorbereiding van de tussentijdse geconsolideerde jaarrekening per 30 juni 2022 werden aangewend, zijn dezelfde als bij de voorbereiding van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2021, met uitzondering van de hierna volgende gebieden.

Personeelsverloningen

Het bedrag van de schuld voor pensioenverplichtingen op 30 juni 2022 werd berekend door het engagement op 31 december 2021 op één semester te projecteren, rekening houdend met de uitbetaalde prestaties en de bewegingen van de dekkingsactiva in loop van het eerste semester van 2022. Voor die periode werd geen enkele actuariële veronderstelling die bij de berekening van het engagement in aanmerking werd genomen gewijzigd, in het bijzonder de disconteringsvoet, de inflatie en de verhoging van salarissen.

Bepalen van de duur van leaseovereenkomsten

Bij het bepalen van de duur van een leaseovereenkomst houdt het management rekening met alle relevante feiten en omstandigheden om te bepalen of de groep een economisch voordeel heeft bij het al dan niet uitoefenen van een optie, inclusief veranderingen in feiten en omstandigheden verwacht tussen de startdatum en de uitoefendatum van deze optie. Opties voor verlenging (of periodes na beëindigingsopties) worden alleen in de leaseperiode opgenomen als het redelijk zeker is dat de leaseovereenkomst wordt verlengd (of niet wordt beëindigd). Het bepalen van het economisch voordeel bij het uitoefenen van deze opties vereist het maken van veronderstellingen en schattingen zoals het verwachte gebruik van het gehuurde goed en toekomstige marktomstandigheden. Het al dan niet in rekening brengen van de betalingen die betrekking hebben op de verlengings-, beëindigings- of aankoopperiodes kan een aanzienlijke invloed hebben op de waarde van het recht op gebruik actief en de huurverplichting.

Belasting op het resultaat

In het kader van de tussentijdse afsluitingen, worden de (huidige en uitgestelde) belastingen voor elke fiscale eenheid berekend door op het resultaat van de periode het voor het lopende jaar geschatte jaarlijkse gemiddelde effectieve belastingtarief toe te passen.

De onregelmatig voorkomende kosten en opbrengsten

De kosten en opbrengsten van de activiteiten die op ongelijke wijze over de periode van een jaar verdeeld zijn, worden vooraf voorzien of uitgesteld tot op de dag van de tussentijdse sluitingsdatum en dit alleen maar als het past om dit soort kosten vooraf te voorzien of uit te stellen tot het einde van de jaarperiode.

3. Seizoensgebondenheid van de activiteiten

De activiteiten van Spadel zijn van nature erg seizoensgebonden. De klimaatschommelingen hebben een sterke invloed op het operationeel resultaat. Bijgevolg zijn de tussentijdse resultaten op 30 juni 2022 niet noodzakelijk indicatief voor de verwachtingen voor het hele boekjaar 2022.

In dit verband worden de omzet van het 1^e semester van 2022 en die van het 1^e semester van 2021, evenals de omzet voor de periode van 12 maanden, eindigend op 30 juni 2022 en die van het boekjaar 2021 hierna weergegeven:

In KEUR	30 juni 2022 (6 maanden)	30 juni 2021 (6 maanden)	30 juni 2022 (12 maanden)	31 december 2021 (12 maanden)
Omzet	156.695	140.879	297.975	282.159

4. Significante gebeurtenissen en transacties van het eerste semester 2022

De Groep Spadel wordt niet rechtstreeks geraakt door de Russische invasie in Oekraïne in februari 2022. De Groep is niet aanwezig in die regio en heeft er dan ook geen commerciële activiteit.

Maar deze oorlog heeft zeker belangrijke gevolgen voor de financiële markten en de prijzen van bepaalde grondstoffen, wat dan weer z'n weerslag heeft op het geheel van de wereldeconomie.

De Groep blijft dan ook bijzonder oplettend ten opzichte van de sterke inflatie van de prijzen gedurende het eerste semester van 2022 en dit voor het geheel van de prijsstijgingen van de grondstoffen, verpakkingen, energie, transport en arbeid.

Deze algemene kosteninflatie, op een niveau dat al sinds een zeer lange periode niet meer is voorgenomen met daarbovenop nog een schaarste aan sommige grondstoffen, zal ongetwijfeld z'n weerslag blijven hebben op de resultaten van de Groep op korte en middellange termijn.

Geen enkel ander ongebruikelijk element heeft op een belangrijke manier een invloed gehad op het actief, passief, het eigen vermogen, het nettoresultaat of de evolutie van de liquide middelen van de Groep tijdens het eerste semester van 2022.

5. Belangrijke wijzigingen in de boekhoudkundige schattingen

De resultaten van het eerste semester 2022 en van het eerste semester 2021 werden op geen enkele aanzienlijke wijze beïnvloed door schattingswijzigingen van de bedragen die op het einde van de boekjaren 2021 en 2020 voorkomen.

6. Sectoriële informatie

Conform de norm IFRS 8 'Operationele segmenten' wordt de informatie per operationeel segment van de interne organisatie van de activiteiten van de Groep afgeleid.

De gegevens per operationeel segment zijn gebaseerd op de informatie die door de directie gebruikt wordt om beslissingen te nemen in verband met de te bestemmen middelen en om de prestaties van de segmenten te evalueren. De toewijzing van de middelen en de evaluatie van de prestaties gebeuren op de verschillende markten; meer bepaald de Benelux en Bulgaria markt. Het segment 'Andere' omvat andere markten zoals Frankrijk, die niet voldoen aan de kwantitatieve criteria voor een afzonderlijke presentatie.

Elke markt heeft een segmentmanager die verantwoordelijk is voor het nemen van de beslissingen over de toekenning van middelen en de evaluatie van de prestatie. De gegevens per segment volgen dezelfde waarderingsregels als de gegevens die gebruikt worden voor de geconsolideerde financiële staten die in de nota's bij de financiële staten samengevat en beschreven worden.

De resultaten van de geografische sectoren volgens locatie van de klanten voor de eerste semesters, afgesloten op 30 juni 2022 en 2021, worden hieronder respectievelijk weergegeven:

Eerste semester 2022 In KEUR	Belux	Bulgaria	Overige	Intersectoriële eliminaties	Totaal
Externe verkopen	107.434	32.680	16.581		156.695
Interne sectoriële verkopen					
Totale verkopen	107.434	32.680	16.581	0	156.695
Op een moment in de tijd	107.434	32.680	16.581		156.695
Sectorieel resultaat	8.152	6.003	271		14.426
Niet betrokken elementen					
Bedrijfsresultaat					14.426

De maatstaf voor de prestaties van elk segment die door de directie gebruikt wordt, is het resultaat per segment. De resultaten van een segment (sector) omvatten alle opbrengsten en kosten die direct toewijsbaar zijn, evenals alle opbrengsten en kosten die redelijkerwijze kunnen toegewezen worden.

De transfers en de transacties tussen sectoren worden gerealiseerd aan de normale marktvoorwaarden. Deze zijn identiek aan de voorwaarden voor externe partijen.

Een beperkt aantal van onze klanten groothandelaars vertegenwoordigt een aanzienlijk deel van onze inkomsten. De totale verkoop aan de klanten die individueel meer dan 10 % van de inkomsten van de Groep in 2022 vertegenwoordigen, wordt als volgt per segment verdeeld:

Eerste semester 2022

Segment	Aantal klanten	Verkoop (KEUR)
Benelux	2	31.427
Overige	3	7.926
Totaal	5	39.353

Eerste semester 2021 In KEUR	Benelux	Bulgaria	Overige	Intersectoriële eliminaties	Totaal
Externe verkopen	97.807	26.325	16.747		140.879
Interne sectoriële verkopen					0
Totale verkopen	97.807	26.325	16.747	0	140.879
op een moment in de tijd	97.807	26.325	16.747		140.879
Sectorieel resultaat	13.323	7.305	1.693		22.321
Niet betrokken elementen					-804
Bedrijfsresultaat					21.517

Een beperkt aantal van onze klanten groothandelaars vertegenwoordigt een aanzienlijk deel van onze inkomsten. De totale verkoop aan de klanten die individueel meer dan 10 % van de inkomsten van de Groep in 2021 vertegenwoordigen, wordt als volgt per segment verdeeld:

Eerste semester 2021

Segment	Aantal klanten	Verkoop (KEUR)
Benelux	2	30.411
Overige	3	8.041
Totaal	5	38.452

7. Verwerving en verkoop van dochterondernemingen
--

Op 20 mei 2021 heeft de Groep 636.031 preferente aandelen van klasse A van het kapitaal van de BV Contaynor aangekocht tegen een prijs van 0,98266 euro per preferent aandeel, voor een tegenwaarde in geld van 625.000 Euro. Contaynor BV exploiteert een logistiek online platform voor dranken en aanverwante producten en levert logistieke diensten en leveringen van de laatste kilometer voor deze dranken en aanverwante producten.

Haar sociale zetel is gevestigd aan de Tervuursesteenweg 36, bus 18, 1040 Brussel. Deze investering vertegenwoordigt een deelname van 23,1 % van het kapitaal van de BV Contaynor. Voorafgaandelijk aan de realisatie van deze investering bezat de Groep geen enkel aandeel van de BV Contaynor. Rekening houdend met deze feiten en omstandigheden heeft de Groep beslist dat ze een aanzienlijke invloed heeft op de entiteit en boekt haar deelname volgens de equity-methode.

De totale transactiekosten met betrekking tot de aankoop van deze participatie bedragen 25.000 euro.

Spadel heeft ook een converteerbare lening toegestaan van 625.000 euro betaald in twee delen (250.000 op 10/12/2021 en 375.000 op 04/02/2022) alsook een converteerbare lening van 750.000 euro waarvan 250.000 euro werd betaald op 30/06/2022, 250.000 euro te betalen is op 31/07/2022 en het laatste deel van 250.000 euro te betalen is op 31/08/2022.

Het geheel van de converteerbare leningen is geboekt onder de vorderingen op lange termijn.

8. Materiële en immateriële vaste activa

De investeringen van het eerste semester bedragen 7,3 miljoen euro. Ze bestaan hoofdzakelijk uit :

- De nieuwe productielijn voor de 5 Ltr Ecopack;
- Nieuwe pijpleidingen voor de bronnen van Spa
- Een uitbreiding van een productiehal in Bulgarije
- Een verpakkingsmachine voor de PET lijn

9. Uitgiften, wederinkopen en terugbetalingen van schuld- of eigenvermogeninstrumenten

De groep heeft in de eerste trimester van 2021 de nodige terugbetaling gedaan overeenkomstig het terugbetalingsplan dat in 2017 werd vastgelegd voor de aankoop van Devin AD, voor een bedrag van 7.000 KEUR.

10. Belastingen (KEUR)

	2022	2021
	(6 maanden)	(6 maanden)
Vennootschapbelasting	3.718	3.845
Aanpassingen belastingen van voorgaande periodes		
Uitgestelde belastingen	-120	-271
Totale belastingkost	<u>3.598</u>	<u>3.574</u>

In het kader van de tussentijdse afsluitingen worden de (huidige en uitgestelde) belastingen voor elke vennootschap berekend door op het resultaat van het betrokken semester het voor het lopende jaar geschatte gemiddelde effectieve belastingtarief toe te passen.

11. Latente passiva en activa

Er zijn geen belangrijke wijzigingen geweest in de schatting van de latente passiva en activa tijdens het betrokken semester.

12. Gebeurtenissen na de afsluitingsdatum

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen te melden na de afsluiting van de balans op 30 juni 2022.

13. Resultaat per aandeel

13.1. Gewoon resultaat

Het gewoon resultaat per aandeel wordt berekend door de netto-winst die aan de aandeelhouders van Spadel toekomt te delen door het gewogen gemiddelde van het aantal gewone aandelen dat tijdens het boekjaar in omloop was.

	2022 (6maanden)	2021 (6maanden)
Winst voor de aandeelhouders	8.406	17.855
Gewone gemiddelde gewone aandelen in omloop (in duizenden)	4.150	4.150
Basisresultaat per aandeel (EUR per aandeel)	2,03	4,30

13.2. Verwaterd resultaat

Het verwaterd resultaat per aandeel wordt berekend door het gewogen gemiddeld aantal aandelen in omloop te verhogen met het aantal aandelen, voortvloeiend uit de omzetting van alle gewone aandelen met een potentieel dilutief vermogen (met correctie indien nodig) van de teller.

Spadel heeft geen effecten uitgebracht met een potentieel dilutief vermogen. Bijgevolg is het verwaterd resultaat per aandeel gelijk aan het gewoon resultaat per aandeel.

14. Dividend per aandeel

De dividenden gestort tijdens de eerste semesters van 2022 en 2021 bedroegen respectievelijk 8.301 KEUR (2,00 EUR bruto of 1,40 EUR netto per aandeel).

Tussentijds jaarverslag

Over het boekjaar op eind juni 2022 – Spadel Groep

1. GECONSOLIDEERDE RESULTATEN

Omzet

De geconsolideerde netto-omzet, exclusief accijnzen en ecotaksen, bedraagt voor het volledige eerste semester 156,7 miljoen euro; dit is een forse stijging met 11,2% ten opzichte van vorig jaar.

Deze omzetstijging, ondersteund door een volume-effect van 8,3% en een prijs/mix-effect van 2,9%, weerspiegelt zich op al onze markten met stijgingen van bijna 10% in de Belux, 10,5% in Nederland, 9,3% in Frankrijk en meer dan 24% in Bulgarije.

Die opmerkelijke stijging getuigt van het dynamisme van onze merken en ons handelsbeleid, aangestuwd door de verkoop van producten bij nieuwe klanten en door innovaties zoals het nieuwe milieuvriendelijkere formaat Spa Reine Eco Pack van 5 liter of de lancering in de Benelux van het nieuwe assortiment limonades op basis van 100% natuurlijke ingrediënten.

De positieve ontwikkeling van onze verkoop werd ook beïnvloed door de buitenhuisconsumptie die een impact ondervond van de lockdownmaatregelen die tijdens het eerste kwartaal van vorig jaar nog van toepassing waren.

Operationeel resultaat

Het bedrijfsresultaat (EBIT) bedraagt 14,4 miljoen euro, een daling van 33,0% ten opzichte van 2021 (21,5 miljoen euro).

Ondanks de mooie prestaties van onze merken en de groei van de verkoop op de respectieve markten is deze aanzienlijke terugval van het bedrijfsresultaat voornamelijk het gevolg van de prijsstijgingen voor grondstoffen, verpakking, energie en transport ... Die prijsexplosie uit zich in een gemiddelde stijging van 17% op al onze inputs tijdens het eerste semester.

Deze impact kon slechts gedeeltelijk worden opgevangen door tariefverhogingen en een besparingsplan voor de commerciële en operationele uitgaven.

De operationele cashflow (EBITDA) bedraagt op het einde van 2022 25,1 miljoen euro, tegenover 31,9 miljoen euro in 2021 (-21,1%).

Financieel resultaat

De financiële opbrengsten bedragen 0,3 miljoen euro, tegenover 0,4 miljoen euro vorig jaar.

De financiële lasten bedragen 2,6 miljoen euro, een stijging tegenover vorig jaar. Dat is voornamelijk het gevolg van een waardevermindering opgenomen in de financiële activa.

Over het boekjaar op eind juni 2022 – Spadel Groep

Belastingen

De belastinglast van het eerste semester bedraagt 3,6 miljoen en is stabiel ten opzichte van vorig jaar.

Nettoresultaat

De nettowinst op het einde van het eerste semester bedraagt 8,4 miljoen euro, een daling van 52,9% tegenover 2021.

2. BALANSGEGEVENS

Op 30 juni 2022 bedraagt het eigen vermogen, gewaardeerd volgens de IFRS-normen, 251,7 miljoen euro, een lichte stijging tegenover 2021. Het eigen vermogen dekt 105,5 % van de vaste activa.

De solvabiliteitsratio, namelijk het eigen vermogen in verhouding tot het vreemd vermogen, bedraagt 60,1%.

De voorraden, de handelsvorderingen en -schulden zijn gestegen in vergelijking met eind 2021. Die evoluties weerspiegelen de seizoenschommelingen van de activiteit en de hogere verkoop tijdens de zomermaanden.

De operationele activiteiten genereerden een brutoliquiditeit vóór belasting van 25,9 miljoen euro, tegenover 30,9 miljoen euro tijdens het eerste semester van 2021.

De liquiditeitstoestand van de Groep bedraagt op 30 juni 2022 66,0 miljoen euro.

3. INVESTERINGEN

De investeringen van het eerste semester bedragen 7,3 miljoen euro. Ze betreffen voornamelijk:

- de installatie van een productielijn in Spa voor het nieuwe 5-literformaat Spa Reine Eco Pack;
- de installatie van een nieuwe palletiseermachine in Bru;
- werken in de productiehallen en opslagplaatsen in Bulgarije;
- de installatie van een nieuwe etiketteermachine in Ribeauvillé;
- de aankoop van bakken en glazen flessen in Spa, Ribeauvillé en Bru.

Over het boekjaar op eind juni 2022 – Spadel Groep

4. INNOVATIE

De voornaamste gecommmercialiseerde innovaties in de loop van het eerste semester van 2022 zijn:

Merk	Maand	Omschrijving
Spa	Januari	Lancering van McDo-formaten in 100% rPET (50cl SR, 33cl SR en 50cl SI)
Carola	Februari	Lancering van een nieuw gearomatiseerd water (Blackberry-Blueberry)
Spa	April	Lancering van 5L-formaat Spa Reine Eco Pack
Spa	April	Lancering van het nieuwe assortiment limonades op basis van 100% natuurlijke ingrediënten (nieuwe formules en nieuwe verpakkingen)
Spa	April	Visuals update van de secundaire verpakkingen met de "Drop Shape" op Spa waters.
Devin	Mei	Near Waters - Nieuw product vitamines en mineralen
Carola	Juni	Introductie van een nieuw 33cl RGB-formaat

5. VOORUITZICHTEN

Ondanks het goede eerste semester met de stijging van de verkoop en het mooie zomerseizoen blijft de Groep bijzonder aandachtig voor de ontwikkeling van de uitzonderlijk hoge prijzen van grondstoffen, verpakking, energie en transport, die verder blijven stijgen en onze marges onder druk zetten.

De Groep verwacht dan ook een verdere toename van haar verkoop, maar een forse daling van het bedrijfsresultaat voor 2022.

De komende maanden blijft het een grote uitdaging een evenwicht te vinden tussen de stijgende grondstofprijzen en onze verkoopprijzen aan retail, om onze marges te vrijwaren.

Tegen deze nooit eerder geziene achtergrond van hoge prijzen en lonen, spanningen in de bevoorradingsketen en veranderende consumptiegewoonten als gevolg van de koopkracht blijft de Groep flexibel en veerkrachtig. Zo past ze haar strategie op korte en middellange termijn aan en stelt ze besparingsplannen op om een blijvende groei te verzekeren.

Over het boekjaar op eind juni 2022 – Spadel Groep

De Groep zet haar inspanningen als marktleider op het gebied van mineraalwater voort door verder te investeren en haar consumenten de meest innovatieve producten aan te bieden, gericht op gezondheid, hydratatie, natuurlijkheid en duurzaamheid. Wij hebben belangrijke stappen gezet richting CO₂-neutraliteit en hebben van de AWS (Alliance for Water Stewardship) het Platinum-label voor duurzaam waterbeheer ontvangen. Daarnaast zijn wij het eerste familiebedrijf voor mineraalwater dat erkend is als onderneming met een positieve impact en dat het B-Corporation-label heeft ontvangen. Die aandacht voor onze impact op maatschappij en milieu ten behoeve van een meer circulaire en inclusieve economie is ook een bewijs van ons innovatievermogen.

6. CONTROLE

Tussentijds financiële toestand, opgesteld in overeenstemming met de internationale boekhoudnorm IAS 34, werd niet gecontroleerd door de commissaris.

7. INDICATIES MET BETREKKING TOT DE RELATIES TUSSEN VERBONDEN PARTIJEN

Tijdens het eerste semester van 2022 werden geen transacties of wijziging van transacties uitgevoerd die een significante invloed hebben op de resultaten van de Groep met verbonden partijen.

8. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA DE AFSLUITING VAN HET SEMESTER

De Raad is niet op de hoogte van transacties of gebeurtenissen die zich hebben voorgedaan na het einde van het halfjaar en die de financiële situatie van de Groep aanzienlijk zouden kunnen beïnvloeden.

9. RISICOFACTOREN

Door haar activiteiten is de Groep Spadel blootgesteld aan verschillende risicofactoren:

- Wisselrisico: Het voornaamste deel van de activiteiten van de Groep Spadel is in de Eurozone. Enkel de activiteiten van Devin AD worden genoteerd in vreemde valute (BGN). BGN is echter tot nu toe is gekoppeld aan de Euro. Er zijn bovendien minder andere transacties in vreemde munt. Het wisselrisico is bijgevolg zeer beperkt.

Over het boekjaar op eind juni 2022 – Spadel Groep

- Interestrisico: Behoudens de klassieke handelsschulden, bestaat het voornaamste deel van de schulden van de Groep uit ontvangen statiegeld. Deze schulden zijn niet interestdragend. De Groep houdt geen materiële langlopende interestdragende activa aan. De meeste financiële schulden van de Groep hebben een vast intrestpercentage. In het algemeen zijn het resultaat en de operationele geldmiddelen van de Spadel Groep grotendeels onafhankelijk van marktinterestschommelingen.
- Prijrisico: De financiële activa van de groep Spadel bestaan uit beleggingen zonder noemenswaardig risico en worden beheerd volgens het “goede huisvader”- beginsel. De voornaamste risico’s waaraan de Groep is blootgesteld zijn de prijs van de PET-grondstof en de prijs van energie met zijn gevolgen op de vervoerskosten.
- Kredietrisico: Het kredietrisico vloeit voort uit de liquide middelen en kasequivalenten, beleggingen bij financiële instellingen en handelsvorderingen. Wat de financiële instellingen betreft, worden enkel tegenpartijen aanvaard die door onafhankelijke derden met een minimale A rating werden beoordeeld. De Groep investeert eveneens op zeer korte termijn in handelspapier dat door haar vertrouwde bankiers wordt aangeraden. Het kredietrisico van de Groep concentreert zich voornamelijk bij een aantal belangrijke klanten. Hiervoor wordt een regelmatige debiteurenopvolging uitgevoerd. De directie verwacht niet dat die tegenpartijen in gebreke zullen blijven.
- Liquiditeitsrisico: Een voorzichtig beheer van het liquiditeitsrisico houdt in dat men een voldoende aantal liquide middelen en verhandelbare effecten aanhoudt. Verder beschikt men over de nodige financieringsbronnen dankzij kredietfaciliteiten en heeft men de mogelijkheid om de geldbeleggingen te mobiliseren. De nodige flexibiliteit wordt gegarandeerd door de aanwezigheid van ongebruikte kredietlijnen.
- Risico’s inzake geschillen: De groep bekijkt op regelmatige basis haar blootstelling aan klachten en geschillen die in de normale loop van haar activiteiten kunnen ontstaan en maakt hiervoor de nodige voorzieningen.

Over het boekjaar op eind juni 2022 – Spadel Groep

- Risico's verbonden aan de gang van zaken: de belangrijkste risico's en onzekerheden die op de gang van zaken van de onderneming wegen, zijn:
 - o Inflatie druk op inputs en het vermogen van de Groep om dit door te berekenen in haar verkoopprijzen;
 - o de vragen omtrent de milieu-impact van onze producten;
 - o het gebreken in of de verontreiniging van een door de Groep verhandeld product;
 - o de beschikbaarheid en de volatiliteit van de grondstof- en energieprijzen;
 - o de steeds toenemende concentratie in de distributiesector;
 - o de stijging van de distributeurs- en eersteprismerken;
 - o de evolutie van de taksen op de verschillende soorten van verpakking;
 - o een hervatting van de Covid19-pandemie en de daaruit voortvloeiende lockdown maatregelen.

26 augustus 2022

De Raad van Bestuur

Verklaring van de verantwoordelijke personen

VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJKE PERSONEN

De ondergetekenden, Marc du BOIS, Gedelegeerd bestuurder van de Groep SPADEL en Didier DE SORGHHER, Financieel Directeur van de Groep SPADEL, verklaren hierbij dat, voor zover hen bekend :

- a) de verkorte tussentijdse geconsolideerde rekeningen, die betrekking hebben op het eerste semester van het boekjaar 2022, opgesteld werden in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards ("IFRS"). Zij geven een getrouw beeld weer van het vermogen, de geconsolideerde financiële situatie en het geconsolideerde financiële resultaat van de vennootschap SPADEL N.V. en van haar geconsolideerde dochtervennootschappen;
- b) het tussentijds verslag een getrouw beeld geeft van de belangrijke gebeurtenissen en van de voornaamste transacties met verbonden partijen tijdens het eerste semester van het boekjaar 2022, alsmede een getrouw beeld van het effect van deze gebeurtenissen en transacties op de tussentijdse geconsolideerde rekeningen. Dit tussentijds verslag geeft ook een getrouwe beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de Groep SPADEL geconfronteerd wordt.

Brussel, 26 Augustus 2022

Didier DE SORGHHER
Financieel Directeur

Marc du BOIS
Gedelegeerd bestuurder