



HALFJAARLIJKS FINANCIEEL VERSLAG 30 juni 2023

- IFRS geconsolideerde halfjaarrekening per 30 juni 2023 (niet geauditeerd)
- Tussentijds jaarverlag
- Verklaring van de verantwoordelijke personen

**IFRS geconsolideerde
halfjaarrekening per 30 juni 2023
(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	11
3. Seizoensgebondenheid van de activiteiten	12
4. Significante gebeurtenissen en transacties van het eerste semester 2020	12
5. Belangrijke wijzigingen in de boekhoudkundige schattingen.....	12
6. Sectoriële informatie	13
7. Verwerving en verkoop van dochterondernemingen	14
8. Materiële en immateriële vaste activa	14
9. Uitgiften, wederinkopen en terugbetalingen van schuld- of eigen-vermogeninstrumenten	15
10. Belastingen (KEUR).....	15
11. Latente passiva en activa	15
12. Gebeurtenissen na de afsluitingsdatum	15
13. Resultaat per aandeel.....	15
14. Dividend per aandeel	16

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	30-06-23	31-12-22
ACTIVA			
Vaste activa			
Immateriële activa	8	114.902	117.073
Activa met gebruiksrecht		5.815	5.718
Materiële vaste activa	8	111.618	113.132
Handelsvorderingen en overige vorderingen		1.022	2.165
Activa van uitgestelde belastingen		0	0
Deelnemingen volgens de vermogensmutatiemethode		0	0
		<u>233.356</u>	<u>238.088</u>
Vlottende activa			
Vorraden		25.478	21.645
Handelsvorderingen en overige vorderingen		93.812	51.808
Terug te vorderen belastingen		519	1.510
Financiële activa op korte termijn		17	17
Liquide middelen		71.858	82.913
		<u>191.683</u>	<u>157.893</u>
Totaal activa (KEUR)		<u>425.039</u>	<u>395.981</u>

(*) De verhoging van de voorraden, handelsvorderingen en overige vorderingen vergeleken met 31/12/2022 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 2023.

	Toelichting	30-06-23	31-12-22
EIGEN VERMOGEN			
Kapitaal en reserves toerekenbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap			
Kapitaal		5.000	5.000
Geconsolideerde reserves		264.538	252.785
		269.538	257.785
Minderheidsbelangen		59	54
Totaal eigen vermogen		269.597	257.839
SCHULDEN			
Schulden op lange termijn			
Financiële schulden op lange termijn	9	0	0
Schulden van huurverplichtingen		3.872	4.121
Schulden ten gevolge van personeelsverloningen	2	2.931	2.434
Uitgestelde belastingen	2	23.508	23.925
Voorzieningen		291	322
Overige schulden		3.510	3.217
		34.112	34.019
Schulden op korte termijn			
Ontvangen statiegeld		25.855	16.669
Financiële schulden op korte termijn	9	0	0
Schulden van huurverplichtingen		1.762	1.485
Schulden ten gevolge van personeelsverloningen		139	139
Handelsschulden		65.764	64.007
Ontvangen voorschotten		13	13
Sociale schulden		14.040	16.232
Belastingenschulden	2	4.093	2.228
Voorzieningen		208	123
Overige schulden		9.456	3.227
		121.331	104.123
Totaal schulden		155.442	138.142
Totaal eigen vermogen en schulden (KEUR)		425.039	395.981

Toelichtingen 1 t.e.m. 14 maken integraal deel uit van de geconsolideerde halfjaarrekening per 30 juni 2023.

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

	Toelichting	2023 (6 maanden)	2022 (6 maanden)
Netto-omzet	3,6	177.579	156.695
Wijziging in de voorraad afgewerkte producten en halffabrikaten		351	2.239
Geproduceerde vaste activa		59	32
Aankopen van grond - en hulpstoffen en handelsgoederen		-42.179	-40.781
Diensten en diverse goederen		-69.812	-62.948
Personeelslasten		-35.918	-34.148
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen		-11.701	-10.712
Overige bedrijfsinkomsten/(kosten)		5.340	4.048
Bedrijfsresultaat	6	23.719	14.426
Financiële opbrengsten		1.022	340
Financiële lasten		-315	-2.595
Aandeel resultaat deelnemingen volgens vermogensmutatiemethode		-1.523	-167
Resultaat vóór belastingen		22.903	12.004
Belastingen	10	-4.921	-3.598
Winst/(verlies) van het boekjaar		17.982	8.406
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			
Bruto wisselverschillen			
Belastingen			
Andere opbrengsten en kosten na belastingen			
Volledig resultaat over de periode		17.982	8.406
Winst toerekenbaar aan:			
Aandeelhouders		17.982	8.406
Minderheidsbelangen		-	-
Volledig resultaat over de periode toerekenbaar aan:			
Aandeelhouders		17.982	8.406
Minderheidsbelangen		-	-
Winst per aandeel toerekenbaar aan de aandeelhouders (in EUR per aandeel) :			
- gewoon	13	4,33	2,03
- verwaterd	13	4,33	2,03

Toelichtingen 1 t.e.m. 14 maken integraal deel uit van de geconsolideerde halfjaarrekening per 30 juni 2023.

Mutatietabel van het geconsolideerd eigen vermogen (KEUR)
--

	Kapitaal	Minderheidsbelangen	Groepsreserves	Totaal eigen vermogen
Saldo per 1 januari 2022	5.000	51	246.537	251.588
Volledig resultaat van 1ste semester 2022				
Winst			8.406	8.406
Andere elemente van het globaal resultaat				
Omrekeningsverschillen				
Uitgekeerde dividenden			-8.301	-8.301
Minderheidsbelangen		3		3
Saldo per 30 juni 2022	5.000	54	246.642	239.455
Saldo per 1 januari 2023	5.000	54	252.785	251.537
Volledig resultaat van 1ste semester 2023				
Winst			17.982	8.406
Andere elemente van het globaal resultaat				
Omrekeningsverschillen				
Uitgekeerde dividenden			-6.230	-8.301
Minderheidsbelangen		5		5
Saldo per 30 juni 2023	5.000	59	264.537	269.596

Toelichtingen 1 t.e.m. 14 maken integraal deel uit van de geconsolideerde halfjaarrekening per 30 juni 2023.

Geconsolideerd overzicht van de kasstromen (KEUR)
--

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Winst/(verlies) van het boekjaar	17.982	8.406
Financieel resultaat	-707	2.255
Aandeel resultaat deelnemingen volgens vermogensmutatiemethode	1.523	167
Belastingen	4.921	3.598
Operationele winst	23.719	14.426
Afschrijvingen en waardeverminderingen op materiële vaste activa	9.206	9.976
Afschrijvingen op immateriële activa	1.996	858
Verlies/ (winst) op de verkoop van materiële en immateriële vaste activa	-78	-55
Niet betaalde lasten van personeelsverplichtingen	263	557
Niet betaalde lasten van waardeverminderingen	154	62
Niet betaalde lasten van andere voorzieningen	398	135
Bruto kasstromen uit de bedrijfsuitoefening	<u>35.659</u>	<u>25.959</u>
Wijzigingen in de behoefte van het werkkapitaal		
Voorraden	-3.987	-6.354
Handelsvorderingen en overige vorderingen	-41.770	-40.193
Handels, sociale en overige schulden, schulden van personeelsverplichtingen, ontvangen statiegeld en voorzieningen op korte termijn	16.469	22.479
Kasstromen uit de bedrijfsuitoefening	<u>6.371</u>	<u>1.891</u>
Teruggekregen /(betaalde) belastingen	-3.962	2.042
Netto kasstroom uit de bedrijfsuitoefening	<u>2.410</u>	<u>3.933</u>
Investeringsactiviteiten		
Investeringsactiviteiten in materiële vaste activa	-7.810	-7.211
Inningen uit de verkoop van materiële en immateriële vaste activa	569	55
Investeringsactiviteiten in immateriële activa	-286	-86
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	<u>-7.527</u>	<u>-7.242</u>
Financieringsactiviteiten		
Aflossingen van financiële schulden	0	-7.000
Terugbetaling leasingkosten	-415	-850
Dividenden uitgekeerd aan de aandeelhouders	-6.230	-8.301
Ontvangen intresten	495	340
Betaalde intresten	213	-2.762
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>-5.938</u>	<u>-18.573</u>
Netto(afname)/toename in liquide middelen	<u>-11.055</u>	<u>-21.882</u>
Liquide middelen per 1 januari	82.913	87.870
Wisselverschillen	0	0
Liquide middelen per 30 juni	<u>71.858</u>	<u>65.987</u>

Toelichtingen 1 t.e.m. 14 maken integraal deel uit van de geconsolideerde halfjaarrekening per 30 juni 2023.

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 2023 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 2022.

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 2022;. De geconsolideerde jaarrekening van Spadel voor het boekjaar 2022 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 2022.

De volgende wijzigingen en jaarlijkse verbeteringen aan standaarden zijn voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2023 en zijn 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 deelnememogelijkheden. 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.

- **Wijzigingen 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).
- **Wijzigingen aan IAS 8**, ‘waarderingregels, 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).

- **Wijzigingen aan IAS 12 'Winstbelastingen'**: uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit één enkele transactie (effectief vanaf 1 januari 2023 maar onmiddellijke toepassing toegestaan). De wijzigingen verduidelijken hoe bedrijven uitgestelde belastingen op transacties zoals leases en ontmantelingsverplichtingen boekhoudkundig behandelen. De belangrijkste wijziging is een vrijstelling van de vrijstelling bij eerste opname uit IAS 12.15 (b) en IAS 12.24. Aldus is de vrijstelling bij eerste opname niet van toepassing op transacties waarbij bij de eerste opname gelijke bedragen aan aftrekbare en belastbare tijdelijke verschillen ontstaan. De wijzigingen zijn van kracht voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2023. Vervroegde toepassing is toegestaan.

Wijzigingen aan IFRS 17 'Verzekeringscontracten': Eerste toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 – Vergelijkende informatie (effectief vanaf 1 januari 2023). De wijziging betreft een transitieoptie met betrekking tot vergelijkende informatie over financiële activa gepresenteerd bij de eerste toepassing van IFRS 17. De wijziging is bedoeld om entiteiten te helpen tijdelijke 'accounting mismatches' tussen financiële activa en verplichtingen uit hoofde van verzekeringscontracten te voorkomen, en daardoor de bruikbaarheid van vergelijkende informatie voor gebruikers van jaarrekeningen te verbeteren.

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 2023 en zijn nog niet goedgekeurd door de Europese Unie:

- **Wijzigingen aan IAS 1, 'Presentatie van de jaarrekening: classificatie van verplichten als kortlopend of langlopend'** (effectief vanaf 1 januari 2024). Deze betreffen enkel de presentatie van verplichtingen in de balans, niet het bedrag of de timing bij erkenning van een actief, verplichting, inkomst of kost noch de toelichtingsvereisten voor andere elementen van de jaarrekening. Ze verduidelijken dat:
 - de classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend moet worden gebaseerd op bestaande rechten aan het einde van de verslagperiode en de formulering in alle betrokken paragrafen moet worden aangepast om te verwijzen naar het "recht" om de afwikkeling uit te stellen met ten minste twaalf maanden; en dat alleen bestaande rechten aan het einde van de verslagperiode de classificatie van een verplichting beïnvloeden;
 - classificatie niet wordt beïnvloed door verwachtingen over de vraag of een entiteit haar recht zal uitoefenen om de afwikkeling van een verplichting uit te stellen; en dat afwikkeling verwijst naar de overdracht aan de tegenpartij van contanten, eigen-vermogensinstrumenten, andere activa of diensten.
 - Maak duidelijk hoe voorwaarden waaraan een entiteit binnen 12 maanden na de verslagperiode moet voldoen, zoals convenanten, van invloed zijn op de classificatie van de overeenkomstige verplichting.
- **Wijzigingen aan IFRS 16 Leaseovereenkomsten: Leaseverplichting in een Sale and Leaseback (van kracht per 1 januari 2024)**. De wijzigingen leggen uit hoe een entiteit een sale-and-leaseback na de transactiedatum verwerkt, met name wanneer sommige of alle leasebetalingen variabele leasebetalingen zijn die niet afhankelijk zijn van een index of voet. Zij stellen dat de verkoper-huurder bij de latere waardering van de leaseverplichting de "leasebetalingen" en "herziene leasebetalingen" bepaalt op een manier die er niet toe leidt dat de verkoper-huurder enig bedrag van de winst of het verlies opneemt dat verband houdt met het behouden gebruiksrecht. Eventuele winsten en verliezen met betrekking tot de gehele of gedeeltelijke beëindiging van een huurovereenkomst blijven opgenomen wanneer ze zich voordoen, aangezien deze betrekking hebben op het beëindigde gebruiksrecht en niet op het behouden gebruiksrecht.
- **Wijzigingen aan IAS 7 'Kasstroomoverzicht' en IFRS 7 'Financiële instrumenten: toelichtingen'** : financieringsovereenkomsten met leveranciers (effectief vanaf 1 januari 2024). Het amendement beschrijft de kenmerken waarvoor entiteiten aanvullende toelichtingen zullen moeten verstrekken over de impact van financieringsregelingen met leveranciers op verplichtingen, kasstromen en blootstelling aan liquiditeitsrisico's.

De volgende **standaard** is voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2016 maar werd nog niet goedgekeurd door de EU. De Europese Commissie heeft besloten de goedkeuringsprocedure voor deze interim standaard niet op te starten maar te wachten op de finale versie van de standaard:

- **IFRS 14, 'Wettelijke uitgestelde rekeningen' (effectief vanaf 1 januari 2016)**. Dit betreft een tussentijdse standaard voor de boekhoudkundige verwerking van bepaalde bedragen die voortkomen uit wettelijk gereguleerde activiteiten. IFRS 14 is enkel van toepassing voor entiteiten die voor het eerst IFRS toepassen. De standaard laat toe dat deze entiteiten bij de eerste toepassing van IFRS hun waarderingsregels onder hun vorige algemeen aanvaarde boekhoudkundige principes kunnen blijven toepassen voor de opname, waardering, het boeken van een bijzondere waardevermindering op en het niet langer opnemen van wettelijke uitgestelde rekeningen. De tussentijdse standaard voorziet ook een leidraad voor het selecteren en wijzigen van grondslagen voor financiële verslaggeving (bij eerste toepassing of later) en voor de presentatie en toelichting.

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 2023, 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 2022 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 28 Augustus 2023.

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 2023 werden aangewend, zijn dezelfde als bij de voorbereiding van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2022, met uitzondering van de hierna volgende gebieden.

Personeelsverloningen

Het bedrag van de schuld voor pensioenverplichtingen op 30 juni 2023 werd berekend door het engagement op 31 december 2022 op één semester te projecteren, rekening houdend met de uitbetaalde prestaties en de bewegingen van de dekkingsactiva in loop van het eerste semester van 2023. 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 2023 niet noodzakelijk indicatief voor de verwachtingen voor het hele boekjaar 2023.

In dit verband worden de omzet van het 1^e semester van 2023 en die van het 1^e semester van 2022, evenals de omzet voor de periode van 12 maanden, eindigend op 30 juni 2023 en die van het boekjaar 2022 hierna weergegeven:

In KEUR	30 juni 2023 (6 maanden)	30 juni 2022 (6 maanden)	30 juni 2023 (12 maanden)	31 december 2022 (12 maanden)
Omzet	177.579	156.695	341.635	320.751

4. Significante gebeurtenissen en transacties van het eerste semester 2023

De Groep blijft oplettend voor de zeer sterke inflatie van de prijs van grondstoffen, verpakkingen, energie, transport en arbeid.

In de loop van het eerste semester van 2023 heeft geen enkel ander ongebruikelijk element een materiële invloed gehad op de activa, passiva, eigen vermogen, nettoresultaat of de kasstroom van de Groep.

5. Belangrijke wijzigingen in de boekhoudkundige schattingen

De resultaten van het eerste semester 2023 en van het eerste semester 2022 werden op geen enkele aanzienlijke wijze beïnvloed door schattingswijzigingen van de bedragen die op het einde van de boekjaren 2022 en 2021 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 2023 en 2022, worden hieronder respectievelijk weergegeven:

Eerste semester 2023	Belux	Bulgaria	Overige Intersectoriële	Totaal
In KEUR			eliminaties	
Externe verkopen	118.760	39.175	19.644	177.579
Interne sectoriële verkopen				
Totale verkopen	118.760	39.175	19.644	0
Op een moment in de tijd	118.760	39.175	19.644	177.579
Sectorieel resultaat	13.105	7.991	2.623	23.719
Niet betrokken elementen				
Bedrijfsresultaat				23.719

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 2023 vertegenwoordigen, wordt als volgt per segment verdeeld:

Eerste semester 2023		
Segment	Aantal klanten	Verkoop (KEUR)
Benelux	2	34.429
Overige	3	9.604
Totaal	5	44.033

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

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	7.929
Totaal	5	39.356

7. Verwerving en verkoop van dochterondernemingen

De financiële resultaten worden beïnvloed door een waardevermindering die de waarde van het belang in het kapitaal van Contaynor SRL volledig annuleert, evenals de converteerbare leningen die zijn toegekend na de faillietverklaring van laatstgenoemde.

8. Materiële en immateriële vaste activa

De investeringen van het eerste semester bedragen 8,1 miljoen euro. Ze hebben voornamelijk betrekking op :

- Werkzaamheden voor de uitbreiding van hallen en laadruimten, de installatie van instrumenten om de productielijnen en het energieverbruik te controleren en de uitrusting van tanks in Bulgarije;
- De installatie van zonnepanelen, de installatie van een luchtgordijn in de laadruimte, de aanschaf van een nieuwe etiketteermachine, nieuwe blaasapparatuur en de aankoop van glazen flessen in Spa;
- De aankoop van een nieuw Combi Bloc voor de PET-lijn en de aankoop van glazen flessen in Ribeauvillé,
- De installatie van een productielijn voor het nieuwe 'Bag in Box'-formaat en investeringen in verband met de nieuwe koolzuurhoudende flessen van 1 l in Wattwiller;
- De aankoop van glazen flessen voor Bru;
- De installatie van nieuwe CRM-software.

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

Nihil

10. Belastingen (KEUR)

	2023 (6maanden)	2022 (6maanden)
Vennootschapbelasting	5.294	3.718
Aanpassingen belastingen van voorgaande periodes		
Uitgestelds belastingen	-373	-120
Totale belastingkost	<u>4.921</u>	<u>3.598</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 2023.

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.

	2023	2022
	(6maanden)	(6maanden)
Winst voor de aandeelhouders	17.982	8.406
Gewone gemiddelde gewone aandelen in omloop (in duizenden)	4.150	4.150
Basisresultaat per aandeel (EUR per aandeel)	4,33	2,03

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 2023 en 2022 bedroegen respectievelijk 6.230 KEUR (1,50 EUR bruto of 1,05 EUR netto per aandeel) en 8.301 KEUR (2,00 EUR bruto of 1,40 EUR netto per aandeel).

Tussentijds jaarverslag

Over het boekjaar op eind juni 2023 – Spadel Groep

1. GECONSOLIDEERDE RESULTATEN

Omzet

De geconsolideerde netto-omzet, exclusief accijnzen en ecotaksen, bedraagt voor het volledige eerste halfjaar 177,6 miljoen euro, dit is een forse stijging met 13,3% ten opzichte van vorig jaar.

Deze omzetstijging, die wordt ondersteund door een volume-effect van 4,7% en een prijs/mix-effect van 8,6%, geldt voor alle markten waar we actief zijn, met stijgingen van bijna 10% in de Belux, 12,6% in Nederland, 15,0% in Frankrijk en meer dan 20% in Bulgarije.

Dit is het resultaat van de dynamiek van onze merken, onze innovaties en ons verkoopbeleid in een markt voor gebotteld water die over het algemeen qua volume onder druk staat.

De verkopen in het eerste halfjaar werden ook gestimuleerd door gunstige weersomstandigheden in juni.

Bedrijfsresultaat

Het bedrijfsresultaat (EBIT) bedraagt 23,7 miljoen euro - een stijging met 64,4 % ten opzichte van 2022 (14,4 miljoen euro).

Deze stijging van het bedrijfsresultaat, ondanks de inflatoire druk die zwaar weegt op onder meer de energie-, de transport- en de loonkosten, is voornamelijk het resultaat van de stijging van de verkoop, die wordt ondersteund door de groei van de volumes en door ons commerciële beleid dat gericht is op waardevermeerdering en herstel van onze marges.

Het resultaat werd ook versterkt door een efficiëntie- en besparingsplan dat gericht is op al onze kosten, zowel operationele als commerciële.

De operationele cashflow (EBITDA) bedraagt 35,4 miljoen euro eind juni 2023, tegenover 25,1 miljoen euro in 2022 (+40,9%).

Financieel resultaat

De financiële opbrengsten bedragen 1,0 miljoen euro, een stijging ten opzichte van vorig jaar (0,3 miljoen euro), voornamelijk als gevolg van de terugboeking van een waardevermindering op beleggingen in contanten in verband met de stijging van de aandelenkoersen.

De financiële lasten bedragen 0,3 miljoen euro, wat een lichte daling is ten opzichte van vorig jaar.

Over het boekjaar op eind juni 2023 – Spadel Groep

De financiële resultaten werden ook beïnvloed door een afschrijving van 1,5 miljoen euro voor de afschrijving van de waarde van het belang in Contaynor SRL, evenals de toegekende converteerbare leningen, na de faillietverklaring van Contaynor.

Belastingen

De fiscale last van het eerste halfjaar bedraagt 4,9 miljoen euro, tegenover 3,6 miljoen euro eind juni 2022, wat in overeenstemming is met de stijging van het resultaat vóór belastingen.

Nettoresultaat

De nettowinst na het eerste halfjaar bedraagt 18,0 miljoen euro, of een stijging met 113,9 % tegenover 2022.

2. BALANSGEGEVENS

Op 30 juni 2023 bedraagt het eigen vermogen, gewaardeerd volgens de IFRS-normen, 269,6 miljoen euro, een lichte stijging tegenover eind 2022. Het eigen vermogen dekt meer dan 115,5% van de vaste activa.

De solvabiliteitsratio, namelijk het eigen vermogen in verhouding tot het vreemd vermogen, bedraagt 63,4%.

De voorraden, de handelsvorderingen en -schulden zijn gestegen in vergelijking met eind 2022. Deze evoluties weerspiegelen de seizoensschommelingen van de activiteit en de grotere verkoop tijdens de zomermaanden.

De operationele activiteiten genereerden een brutoliquiditeit vóór belasting van 35,7 miljoen euro, tegenover 25,9 miljoen euro tijdens het eerste semester van 2022.

De liquiditeitstoestand van de Groep bedraagt 71,9 miljoen euro op 30 juni 2023.

3. INVESTERINGEN

De investeringen voor het eerste semester bedragen 8,1 miljoen euro. Ze betreffen voornamelijk:

- Werkzaamheden voor de uitbreiding van hallen en laadruimten, de installatie van instrumenten om de productielijnen en het energieverbruik te controleren en de uitrusting van tanks in Bulgarije;
- De installatie van zonnepanelen, de installatie van een luchtgordijn in de laadruimte, de aanschaf van een nieuwe etiketteermachine, nieuwe blaasapparatuur en de aankoop van

Over het boekjaar op eind juni 2023 – Spadel Groep

- glazen flessen in Spa;
- De aankoop van een nieuw Combi Bloc voor de PET-lijn en de aankoop van glazen flessen in Ribeauvillé,
- De installatie van een productielijn voor het nieuwe 'Bag in Box'-formaat en investeringen in verband met de nieuwe koolzuurhoudende flessen van 1 l in Wattwiller;
- De aankoop van glazen flessen voor Bru;
- De installatie van nieuwe CRM-software.

4. INNOVATIE

De voornaamste gecommmercialiseerde innovaties in de loop van het eerste semester van 2023 zijn:

Merk	Maand	Omschrijving
Wattwiller	Februari	Lancering van een nieuwe bloemvormige dop die vastzit aan de flessen, voor het assortiment plat water
Spa	Maart	Nieuwe visuele identiteit voor Spa Sparkling (1-1,25-1,5 l): nieuwe flessen
Spa	Maart	Lancering van de Strawberry Raspberry -variant van Spa Fruit Sparkling in een glazen statiegeldfles van 25 cl
Spa	April	Nieuwe visuele identiteit Spa Still: nieuwe fles (0,5 l) en nieuw etiket (0,33 l)
Wattwiller	April	Lancering van de nieuwe fles voor spuitwater van 1 l met bloemvormige dop die vastzit aan de flessen
Wattwiller	Mei	Lancering van La Fontaine (BIB 5 l)
Devin	Mei	Lancering nieuwe 75 cl sportfles (Mineral & Spring)
Spa	Juni	Lancering van de EcoPack 10 l

Over het boekjaar op eind juni 2023 – Spadel Groep

5. VOORUITZICHTEN

De groei van het bedrijfsresultaat in de eerste helft van dit jaar weerspiegelt zowel de solide commerciële prestaties van onze merken als de verschillende maatregelen die zijn getroffen om onze kostenstructuur te verlagen en onze marges te herstellen.

Tot nu toe staat de markt voor gebotteld water echter over het algemeen onder druk in termen van volume. We blijven daarom waakzaam voor de evolutie van de consumptie in de komende maanden onder invloed van de macro-economische context en de inflatiedruk, die de koopkracht en het consumentengedrag beïnvloeden.

De verkoop in de tweede jaarhelft zal ook worden beïnvloed door de weersomstandigheden tijdens de zomermaanden en de sombere maand juli in de Benelux-landen, vergeleken met de hittegolf die augustus vorig jaar kenmerkte.

Op basis van de resultaten over het eerste semester en de verbetering van de winstgevendheidsstructuur verwacht de Groep een aanzienlijke stijging van het bedrijfsresultaat voor het hele jaar ten opzichte van 2022. Deze stijging van het bedrijfsresultaat is een stap in de richting van het herstel van de pre-crisis rentabiliteit van de Groep.

Niettemin blijft de Groep blijk geven van wendbaarheid en veerkracht door zijn aankoopstrategie, zijn verkoopprijzenbeleid, zijn organisatie en door besparingsplannen uit te werken, om zijn marges te herstellen en zijn ambitie van groei van het operationele resultaat veilig te stellen.

De Groep zet ook zijn inspanningen voort als marktleider op het vlak van mineraalwater door te blijven investeren en zijn consumenten de meest innovatieve producten aan te bieden, gericht op gezondheid, hydratatie, natuurlijkheid en duurzaamheid. Die aandacht voor onze impact op de samenleving en het milieu ten gunste van een meer circulaire en inclusieve economie vormt 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 2023 werden geen transacties of wijziging van transacties uitgevoerd die een significante invloed hebben op de resultaten van de Groep met verbonden partijen.

Over het boekjaar op eind juni 2023 – Spadel Groep

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.
- 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.

Over het boekjaar op eind juni 2023 – Spadel Groep

- 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.
- 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 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 eersteprijzmerken;
 - o de evolutie van de taksen op de verschillende soorten van verpakking;

28 augustus 2023

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 2023, 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 2023, 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, 28 Augustus 2023

Didier DE SORGHHER
Financieel Directeur

Marc du BOIS
Gedelegeerd bestuurder