

BELYSSE™

2024 Halfjaarlijks Financieel Verslag

Belysse Group NV

Periode eindigend op 30 juni 2024

Hoofdkantoor:

Franklin Rooseveltlaan 172-174
8790 Waregem, België
Registratienummer: 0671.974.626

itc

modulyss®

arc edition

BENTLEY

Inhoudstafel

1	VERKLARING OVER DE INFORMATIE VERSTREKT IN DIT VERSLAG	3
2	KERNCIJFERS	4
3	MANAGEMENTDISCUSSIE EN ANALYSE VAN DE RESULTATEN	5
3.1	HOOGTEPUNTEN	5
3.2	BEDRIJFSUPDATE.....	5
4	OPERATIONEEL OVERZICHT PER DIVISIE	6
4.1	Q2 2024 OMZET PER DIVISIE	6
4.2	H1 2024 OMZET EN GECORRIGEERDE EBITDA PER DIVISIE.....	6
5	OVERZICHT OVERIGE FINANCIËLE POSTEN	7
5.1	INTEGRATIE- EN HERSTRUCTURERINGSKOSTEN	7
5.2	VOORRAADWIJZIGINGEN	7
5.3	PERSONEELSKOSTEN	7
5.4	OVERIGE KOSTEN	7
5.5	NETTO FINANCIËLE KOSTEN	7
5.6	BELASTINGEN	7
5.7	WINST PER AANDEEL.....	8
5.8	KASSTROOM EN NETTOSCHULD	8
6	RISICOFACTOREN	8
7	GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE JAARREKENING	9
7.1	GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	9
7.2	GECONSOLIDEERDE BALANS.....	10
7.3	GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT	11
7.4	GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN	12
7.5	GESELECTEERDE TOELICHTINGEN OP DE GECONSOLIDEERDE BEKNOPTTE TUSSENTIJDSE JAARREKENING.	13
7.5.1	BELANGRIJKSTE GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING	13
7.5.2	SEGMENTRAPPORTERING	13
7.5.3	INTEGRATIE- EN HERSTRUCTURERINGSKOSTEN	14
7.5.4	GOODWILL	14
7.5.5	NETTOSCHULDEN	14
7.5.6	AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN	15
7.5.7	TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN	15
7.5.8	COMMITMENTS.....	15
7.5.9	GEBEURTENISSEN NA DE BALANSDATUM	15
8	GLOSSARIUM: ALTERNATIEVE MAATSTAVEN.....	16

1 Verklaring over de informatie verstrekt in dit verslag

Wij, de ondergetekenden, verklaren dat, voor zover ons bekend, de beknopte jaarrekening voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2024, opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse financiële verslaggeving, zoals aanvaard binnen de Europese Unie, een getrouw beeld geeft van de activa en passiva, de financiële situatie en de resultaten van de Groep en alle in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en dat het halfjaarlijkse verslag een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen die hebben plaatsgevonden in de eerste zes maanden van het boekjaar en hun impact op de beknopte jaarrekening en een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende zes maanden van het boekjaar.

Andy Rogiest

Chief Financial Officer

James Neuling

Chief Executive Officer

2 Kerncijfers

(in duizend €)	H1 2024	H1 2023
Resultaten		
Omzet	144.719	155.605
Gecorrigeerde EBITDA	21.454	12.250
Gecorrigeerde EBITDA marge	14,8%	7,9%
Integratie- en herstructureringskosten	365	(1.981)
EBITDA	21.819	10.269
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(9.727)	(9.740)
Bedrijfswinst / (-verlies)	12.092	529
Netto financiële kosten	795	(8.351)
Belastingopbrengsten / (-kosten)	(2.338)	(2.145)
Winst/(verlies) over de periode	10.549	(9.967)
Kasstroomoverzicht		
Liquide middelen en banktegoeden aan het begin van de periode voor de voortgezette bedrijfsactiviteiten	35.812	38.488
Nettokasstromen uit/(gebruikt in) bedrijfsactiviteiten	13.450	4.716
Nettokasstromen gebruikt voor investeringsactiviteiten	(5.126)	(5.670)
Nettokasstromen uit/(gebruikt in) financieringsactiviteiten	(15.139)	(10.592)
Financiering en contante transacties tussen voortgezette en stopgezette bedrijfsactiviteiten	-	-
Liquide middelen en banktegoeden aan het einde van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	28.998	26.942

Financiële positie

(in duizend €)	H1 2024	H1 2023
Nettoschuld¹	113.932	127.408
Schuldgraad	3,2	5,5

Note 1: IFRS 16 effect is excluded from the leverage comparison (see glossary)

3 Managementdiscussie en analyse van de resultaten

3.1 Hoogtepunten

H1 2024 geconsolideerde Groepsomzet van €144,7 miljoen (-7,0% t.o.v. H1 2023)

- Organische omzet daalde met 7,0%, met een wisselkoerseffect van -0,0%
- Omzetgroei per divisie: Verenigde Staten (VS) -6,2% (-6,2% organisch, -0,0% wisselkoers), Europa -7,8%

H1 2024 Gecorrigeerde EBITDA bedroeg €21,5 miljoen (+75,1% t.o.v. H1 2023)

- VS Gecorrigeerde EBITDA: € 14,4 miljoen
- Europa Gecorrigeerde EBITDA: € 7,1 miljoen

Q2 2024 geconsolideerde Groepsomzet bedroeg €74,5 miljoen (-5,7% t.o.v. Q2 2023)

- De Organische Omzet daalde met 6,2%, met wisselkoerseffect van +0,5%
- Omzetgroei per divisie: Verenigde Staten (VS) -1,9% (-2,8% organisch, +0,9% wisselkoers), Europa -10,4%

H1 nettoschuld bedroeg €139,2 miljoen (inclusief €25,3 miljoen aan IFRS 16 leaseverplichtingen), wat € 6,1 miljoen lager is dan de nettoschuld die werd gerapporteerd eind 2023.

De schuldgraad, exclusief IFRS 16-impact maar inclusief sale en leaseback, daalde tot 3,2x (4,5x eind 2023).

De totale beschikbare liquiditeit (inclusief kasruimte onder de RCF) bedroeg €41 miljoen aan het einde van H1 2024.

3.2 Bedrijfsupdate

De geconsolideerde Groepsomzet voor H1 2024 weerspiegelt de aanhoudende lagere marktvraag in de Europese Residential divisie alsook een zwakkere project gerelateerde vraag in de VS in Q1 2024. Ondanks de algehele zwakke markt, is de Gecorrigeerde EBITDA van H1 2024 aanzienlijk verbeterd als gevolg van de verbeterde winstgevendheid in beide regio's.

In de VS verbeterden de volumes in Q2 2024 ten opzichte van Q1 2024, gedreven door hogere verkopen in de segmenten onderwijsinstellingen, bedrijfsgebouwen en residentieel. De Gecorrigeerde EBITDA en de Gecorrigeerde EBITDA-marge verbeterden in H1 2024 in vergelijking met H1 2023 als gevolg van hogere eenheidsmarges en besparingen op vaste kosten die de negatieve impact van de lagere volumes ruimschoots compenseerden.

In Europa waren de volumes in H1 2024 lager dan de volumes van H1 2023 als gevolg van de aanhoudende zwakte van de markt in de residential activiteiten en een strategische verschuiving naar een meer winstgevend productaanbod in dit segment. In de meer project gedreven Commercial divisie waren de volumes in H1 2024 vergelijkbaar met H1 2023. De Gecorrigeerde EBITDA en de Gecorrigeerde EBITDA-marge hebben zich aanzienlijk hersteld ten opzichte van H1 2023, die nog altijd op een lage vergelijkende basis lag, als gevolg van lagere grondstofkosten, een productportfolio met hogere marge en besparingsmaatregelen met betrekking tot de vaste kosten.

4 Operationeel overzicht per divisie

4.1 Q2 2024 Omzet per divisie

(€ miljoen, tenzij anders vermeld)	Q2 2024	Q2 2023	% Verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Europa	31.7	35.4	(10.4)%		
Verenigde Staten	42.7	43.6	(1.9)%		
Geconsolideerde Omzet	74.5	79.0	(5.7)%	(6.2)%	0.5%

4.2 H1 2024 Omzet en Gecorrigeerde EBITDA per divisie

(€ miljoen, tenzij anders vermeld)	H1 2024	H1 2023	% Verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Europa	68.8	74.7	(7.8)%		
Verenigde Staten	75.9	81.0	(6.2)%		
Geconsolideerde Omzet	144.7	155.6	(7.0)%	(7.0)%	(0.0)%
Europa	7.1	(1.6)	N/A		
Verenigde Staten	14.4	13.9	3.6%		
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA	21.5	12.2	75.1%	75.1%	0.0%
Europa	10.3%	-2.2%			
Verenigde Staten	18.9%	17.1%			
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA Marge	14.8%	7.9%			

5 Overzicht overige financiële posten

5.1 Integratie- en herstructureringskosten

De integratie- en herstructureringskosten voor de eerste zes maanden van 2024 bedroegen (€0,4 miljoen) en houden voornamelijk verband met de finale afrekening van de strategische advieskosten en het vaste kostenreductieprogramma dat begin juli 2023 werd geïmplementeerd.

5.2 Voorraadwijzigingen

De voorraadwijzigingen van goederen in bewerking en afgewerkte producten voor de eerste zes maanden van 2024 bedroegen €2,1 miljoen, in vergelijking met (€5,2 miljoen) in dezelfde periode vorig jaar. Het positieve cijfer voor het eerste halfjaar van 2024 is voornamelijk gedreven door de stijging van de voorraadniveaus in Europa. De gerealiseerde verlaging tijdens het eerste semester van vorig jaar was gedreven door de verlaging van de voorraden in de VS na de succesvolle afronding van de verandering in onze belangrijkste garenleverancier, terwijl in Europa we overschakelden op een make-to-order proces voor laag roterende goederen.

5.3 Personeelskosten

In de eerste zes maanden van 2024 bedroegen de personeelskosten €39,8 miljoen, in vergelijking met € 40,5 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Deze daling is voornamelijk te wijten aan de lagere volumes geproduceerd in Europa en het vaste kostenreductieprogramma dat werd geïmplementeerd.

5.4 Overige kosten

De overige kosten voor de eerste zes maanden van 2024 bedroegen €27,8 miljoen, in vergelijking met €30,8 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Deze daling is voornamelijk te wijten aan de lagere energie- en transportkosten.

5.5 Netto financiële inkomsten

De netto financieringsinkomsten voor de eerste zes maanden van 2024 bedroegen €0,8 miljoen, in vergelijking met (€8,4 miljoen) in dezelfde periode vorig jaar. Het positieve resultaat voor de eerste helft van 2024 weerspiegelt voornamelijk het geaggregeerde effect van de afwikkeling in februari 2024 van de Senior Secured Notes met vervaldag in 2024, met een korting van €13,4 miljoen, en de kost van de financiële schulden en leaseverplichtingen van Belysse, die €2,3 miljoen reële waarde omvat voor de afgeleide financiële instrumenten (zie toelichting 7.5.6) alsook €1,1 miljoen ongerealiseerde wisselkoerseffecten op de USD tranche van de nieuwe Term Facility. Het negatieve bedrag gerapporteerd over de eerste jaarhelft 2023 komt voornamelijk overeen met de interesten geboekt voor de Senior Secured Notes en de leaseverplichtingen.

5.6 Belastingen

In de eerste zes maanden van 2024 bedroegen de belastingen €2,3 miljoen, in vergelijking met €2,1 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De belastinglast in het eerste halfjaar van 2024 is het gevolg van het belasten van de resultaten van onze VS divisie en het feit dat er geen uitgestelde belastingvorderingen worden erkend op de verliezen in Europa. Het verschil in belastinglast ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar heeft voornamelijk te maken met het feit dat de resultaten van de VS divisie in het eerste halfjaar 2024 wat hoger lagen dan de resultaten in het eerste halfjaar van 2023. Er moet opgemerkt worden dat er in Europa, in tegenstelling tot H1 2023, ook een positieve belastbare winst is die voornamelijk betrekking heeft op Luxemburg en gekoppeld is aan de terugkoop prijs van de Senior Secured Notes met vervaldag in 2024, wat gebeurd is tegen een nominale waarde van 86,5%. Dit had echter geen invloed op de belastinglast, aangezien volledig gebruik kan worden gemaakt van de niet erkende historische

verliezen die beschikbaar zijn in Luxemburg. Het genormaliseerde effectieve belastingtarief van de Groep bedraagt ongeveer 25%

5.7 Winst per aandeel

De eerste zes maanden van 2024 resulteerden in een winst van €0,29 per aandeel, vergeleken met een verlies van €0,28 per aandeel voor dezelfde periode vorig jaar.

5.8 Kasstroom en Nettoschuld

H1 nettoschuld bedroeg €139,2 miljoen (inclusief €25,3 miljoen aan IFRS 16 leaseverplichtingen), wat €6,1 miljoen lager is dan de nettoschuld die werd gerapporteerd eind 2023. De schuldgraad, exclusief IFRS16 impact, maar inclusief sale-en leaseback, daalde tot 3,2x (4,5x eind 2023). De totale beschikbare liquiditeit (inclusief kasruimte onder de RCF) bedroeg €41 miljoen aan het einde van H1 2024.

6 Risicofactoren

Er zijn geen belangrijke wijzigingen met betrekking tot de risico's en onzekerheden zoals uitgelegd in de sectie 'Samenvatting van belangrijkste risico's van het jaarverslag 2023'.

7 Geconsolideerde tussentijdse jaarrekening

7.1 Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(in duizend €)	H1 2024	H1 2023
I. GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING		
Omzet	144.719	155.605
Grondstofkosten	(58.345)	(67.390)
Voorraadwijzigingen	2.130	(5.176)
Personeelskosten	(39.838)	(40.458)
Overige opbrengsten	607	435
Overige kosten	(27.820)	(30.765)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(9.727)	(9.740)
Gecorrigeerd bedrijfsresultaat ⁽¹⁾	11.726	2.510
Integratie - en herstructureringskosten	365	(1.981)
Bedrijfswinst / (-verlies) ⁽¹⁾	12.092	529
Financiële opbrengsten	13.915	39
Financiële kosten	(13.120)	(8.390)
Netto financiële kosten	795	(8.351)
Winst / (verlies) vóór belasting	12.887	(7.821)
Belastingopbrengsten / (-kosten)	(2.338)	(2.145)
Winst / (verlies) over de periode	10.549	(9.967)
Toerekenbaar aan:		
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moeder vennootschap	10.549	(9.967)
Belangen van derden	-	-
II. GECONSOLIDEERDE NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN		
<i>Posten in niet-gerealiseerde resultaten die later kunnen worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening</i>		
Wisselkoersverschillen bij omzetten van buitenlandse activiteiten	3.651	(2.289)
Wijzigingen in de marktwaarde van hedging instrumenten die in aanmerking komen voor de verwerking van de	-	
<i>Posten in niet-gerealiseerde resultaten die niet zullen worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening</i>		
Wijzigingen in uitgestelde belastingen	(1)	(40)
Wijzigingen in provisies van toegezegde pensioenregelingen	5	(6)
Niet-gerealiseerde resultaten over de periode, na aftrek van belastingen	3.656	(2.335)
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode	14.205	(12.302)
Gewone en verwaterde winst per aandeel toerekenbaar aan gewone aandelen	0,29	(0,28)

(1) Gecorrigeerd bedrijfsresultaat / bedrijfswinst (-verlies) zijn maatstaven die niet binnen de GAAP gedefinieerd worden.

De toelichtingen vormen een integraal onderdeel van deze geconsolideerde beknopte tussentijdse jaarrekening.

7.2 Geconsolideerde balans

(in duizend €)	Per 30 juni 2024	Per 31 Dec 2023
Materiële vaste activa	98.619	100.795
<i>Waarvan recht-op-gebruik activa onder IFRS16 (exclusief sale-and-leaseback)</i>	21.626	23.533
Terreinen en gebouwen	42.965	44.963
Installaties, machines en uitrusting	50.040	49.742
Overige materiële vaste activa	5.614	6.090
Goodwill	105.388	103.046
Immateriële vaste activa	5.290	5.212
Uitgestelde belastingvorderingen	410	426
Handels- en overige vorderingen	601	586
Totaal vaste activa	210.306	210.066
Voorraden	57.342	52.257
Handels- en overige vorderingen	24.263	28.377
Belastingvorderingen op korte termijn	1.212	1.045
Liquide middelen	28.998	35.812
Totaal vlottende activa	111.814	117.491
Totaal activa	322.121	327.557
Maatschappelijk kapitaal	252.950	252.950
Uitgiftepremie	65.660	65.660
Niet-gerealiseerde resultaten	4.939	1.283
Overgedragen resultaten	(191.744)	(202.298)
Overige reserves	(39.876)	(39.876)
Totaal eigen vermogen	91.929	77.720
Senior Secured Notes	1.839	1.839
Term Facility	118.242	-
Bank- en overige leningen	30.274	34.778
<i>Waarvan IFRS16 lease verplichtingen (exclusief sale-and-leaseback)</i>	17.967	20.375
Uitgestelde belastingsschulden	6.231	5.814
Voorzieningen voor overige verplichtingen en kosten	2.526	2.229
Verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen	151	159
Afgeleide financiële instrumenten	2.327	-
Totaal schulden op lange termijn	161.590	44.818
Senior Secured Notes	17	135.203
Term Facility	470	-
Bank- en overige leningen	9.026	8.875
<i>Waarvan IFRS16 lease verplichtingen (exclusief sale-and-leaseback)</i>	7.316	6.757
Andere wedde, salaris en sociaal gerelateerde schulden	12.495	14.444
Handels- en overige schulden	45.362	46.462
Belastingsschulden	1.232	36
Totaal schulden op korte termijn	68.601	205.019
Totaal verplichtingen	230.192	249.837
Totaal passiva	322.121	327.557

De toelichtingen vormen een integraal onderdeel van deze geconsolideerde beknopte tussentijdse jaarrekening.

7.3 Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in duizend €)	H12024	H12023
I. KASSTROMEN UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Netto winst/(verlies) voor de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	10.549	(9.967)
Aanpassing voor		
Belastingopbrengsten / (-kosten)	2.338	2.145
Financiële opbrengsten	(13.915)	(39)
Financiële kosten	13.120	8.390
Afschrijvingen en waardeverminderingen	9.727	9.740
(Winst) / verlies op verkoop van vaste activa	(104)	-
Beweging in voorzieningen en overgedragen opbrengsten	(428)	(118)
Kosten gerelateerd aan in eigen-vermogen afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen	4	3
Gegenereerde kasstroom vóór wijzigingen in werkkapitaal	21.292	10.154
Wijzigingen in werkkapitaal:		
Vorraden	(4.055)	11.229
Handelsvorderingen	(1)	(2.714)
Handelsschulden	(1.983)	(8.362)
Overig werkkapitaal	(887)	(4.503)
Gegenereerde kasstroom na wijzigingen in werkkapitaal	14.366	5.804
Netto belastingen (betaald)	(915)	(1.088)
Nettokasstroom uit / (gebruikt in) bedrijfsactiviteiten	13.450	4.716
II. KASSTROMEN UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Aankopen en verkopen van materiële vaste activa	(4.716)	(5.467)
Aankopen van immateriële vaste activa	(514)	(203)
Ontvangsten uit verkopen van vaste activa	104	-
Netto kasstromen gebruikt voor investeringsactiviteiten	(5.126)	(5.670)
III. KASSTROMEN UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Rente en andere financieringskosten betaald, netto	(12.292)	(6.882)
Inkomsten van leningen met derden	120.000	-
Terugbetaling van Senior Secured Notes	(118.624)	-
Terugbetalingen van leningen met derden	(4.223)	(3.710)
Nettokasstroom uit / (gebruikt in)	(15.139)	(10.592)
NETTOSTIJGING / (-DALING) IN LIQUIDE MIDDELEN EN BANKTEGOEDEN	(6.815)	(11.546)
Liquide middelen en banktegoeden aan het begin van de periode	35.812	38.488
Liquide middelen en banktegoeden aan het einde van de periode	28.998	26.942

De toelichtingen vormen een integraal onderdeel van deze geconsolideerde beknopte tussentijdse jaarrekening.

7.4 Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	Maat- schappelijk kapitaal	Uitgifte premie	Overige niet- gerealiseerd e resultaten	Over- gedragen resultaten	Overige reserves (¹)	Totaal eigen vermogen
(in duizend €)						
Balans op 31 december 2022	252.950	65.660	5.866	(191.208)	(39.876)	93.392
Winst / (verlies) van de periode	-	-	-	(11.095)	-	(11.095)
Overige niet- gerealiseerde resultaten						
Wisselkoersverschillen bij het omzetten van buitenlandse activiteiten	-	-	(4.529)	-	-	(4.529)
Cumulatieve wijzigingen in uitgestelde belastingen	-	-	(40)	-	-	(40)
Cumulatieve wijzigingen in toegezegde pensioenregelingen	-	-	(13)	-	-	(13)
Totaal andere gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode	-	-	(4.583)	-	-	(4.583)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode	-	-	(4.583)	(11.095)	-	(15.678)
In eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingsregelingen	-	-	-	6	-	6
Balans op 31 december 2023	252.950	65.660	1.283	(202.298)	(39.876)	77.720
Winst / (verlies) van de periode	-	-	-	10.549	-	10.549
Overige niet- gerealiseerde resultaten						
Wisselkoersverschillen bij het omzetten van buitenlandse activiteiten	-	-	3.651	-	-	3.651
Cumulatieve wijzigingen in uitgestelde belastingen	-	-	(1)	-	-	(1)
Cumulatieve wijzigingen in toegezegde pensioenregelingen	-	-	5	-	-	5
Totaal andere gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode	-	-	3.656	-	-	3.656
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode	-	-	3.656	10.549	-	14.205
In eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingsregelingen	-	-	-	4	-	4
Balans op 30 juni 2024	252.950	65.660	4.939	(191.744)	(39.876)	91.929

¹ Overige reserves werd aangemaakt als gevolg van bepaalde transacties voorafgaand aan de beursintroductie. Zie het jaarverslag van 20217 voor meer informatie.

De toelichtingen vormen een integraal onderdeel van deze geconsolideerde beknopte tussentijdse jaarrekening.

7.5 Geselecteerde toelichtingen op de geconsolideerde beknopte tussentijdse jaarrekening.

7.5.1 Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving

Deze geconsolideerde beknopte tussentijdse jaarrekening voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2024 is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 *Tussentijdse financiële verslaggeving*. Ze bevatten niet alle toelichtingen van het type dat gewoonlijk in een jaarverslag is opgenomen. Dit verslag moet daarom gelezen worden samen met het jaarverslag over het boekjaar eindigend op 31 december 2023 en eventuele openbare mededelingen die Belysse Group heeft gedaan tijdens de tussentijdse verslagperiode.

De bedragen in dit verslag zijn uitgedrukt in duizenden euro tenzij anders vermeld. Bij de berekening van bepaalde financiële informatie die in deze geconsolideerde beknopte tussentijdse jaarrekening is opgenomen, zijn er afrondingsaanpassingen gemaakt.

De grondslagen voor financiële verslaggeving zijn consistent met die van het voorgaande boekjaar en de overeenstemmende tussentijdse periode. Er zijn geen IFRS standaarden uitgebracht die naar verwachting een materiële impact zullen hebben op de financiële gegevens van Belysse.

7.5.2 Segmentrapportering

Segmentinformatie wordt gepresenteerd met inachtneming van de bedrijfssegmenten van de Vennootschap. De winstgevendheid van de segmenten wordt opgevolgd en nagezien door de belangrijkste operationele beslissingsnemer, met name het Managementcomité.

(in duizend €)	H1 2024	Vorige referentie periode ⁽¹⁾
Omzet per Segment	144.719	155.605
Europa	68.807	74.653
Verenigde Staten	75.912	80.952
Omzet per geografie	144.719	155.605
Europa	59.680	63.604
Noord-Amerika	77.345	83.099
Rest van de wereld	7.694	8.902
Gecorrigeerde EBITDA per segment	21.454	12.250
Europa	7.082	(1.619)
Verenigde Staten	14.372	13.869
Netto-investeringen per segment	5.126	5.670
Europa	3.352	3.575
Verenigde Staten	1.774	2.095
Voorraad per segment	57.342	52.257
Europa	35.174	30.927
Verenigde Staten	22.168	21.330
Handelsvorderingen per segment	22.590	21.799
Europa	6.687	6.503
Verenigde Staten	15.903	15.296

¹ Voor omzet, Gecorrigeerde EBITDA en investeringen verwijst de vorige verslagperiode naar 30 juni 2024. Voor nettovoorraad en handelsvorderingen verwijst de vorige verslagperiode naar 31 december 2023.

7.5.3 Integratie- en herstructureringskosten

De volgende tabel geeft de integratie- en herstructureringskosten weer voor de periode afgesloten op 30 juni 2024 en 2023. Dit omvat verschillende items die door het management worden beschouwd als eenmalig en ongebruikelijk van aard.

(in duizend €)	H1 2024	H1 2023
Integratie- en herstructureringskosten	365	(1.981)
Groepsherstructureringen	365	(1.981)

De integratie- en herstructureringskosten voor de eerste zes maanden van 2024 houden voornamelijk verband met de finale afrekening van de strategische advieskosten en het vaste kostenreductieprogramma dat begin juli 2023 werd geïmplementeerd.

7.5.4 Goodwill

De goodwill steeg met € 2,3 miljoen van € 103,0 miljoen op 31 december 2023 naar € 105,4 miljoen op 30 juni 2024. De stijging van de goodwill is het gevolg van de veranderingen in de wisselkoers van de US dollar naar euro gerelateerd aan de overname van Bentley. De gerelateerde wisselkoersschommelingen worden opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten.

7.5.5 Nettoschulden

De volgende tabel geeft een overzicht van de nettokasstroom en de mutaties in de nettoschuld:

(in duizend €)	Verplichtingen uit financieringsactiviteiten							Totaal bruto financiële schuld	Liquide middelen	Totaal netto financiële schuld
	Senior Secured Notes met vervaldag na 1 jaar	Lening Blantyre met vervaldag na 1 jaar	Senior Secured Notes met vervaldag binnen 1 jaar	Lening Blantyre met vervaldag binnen 1 jaar	Financiële lease-verplichtingen met vervaldag na 1 jaar	Financiële lease-verplichtingen met vervaldag binnen 1 jaar	Super Senior RCF		Liquide middelen	
Nettoschuld per 31 december 2023	(1.839)	-	(135.348)	-	(35.020)	(8.853)	(80)	(181.140)	35.812	(145.328)
Kasstromen	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.815)	(6.815)
Ontvangsten uit leningen met derden	-	(120.000)	-	-	-	-	-	(120.000)	-	(120.000)
Terugbetalingen van leningen met derden	-	-	122.991	-	-	4.223	-	127.214	-	127.214
Overige niet-cash bewegingen (inclusief wisselkoers-aanpassingen)	-	(3.032)	12.340	(2.320)	3.481	(4.813)	57	5.714	-	5.714
Nettoschuld per 30 juni 2024	(1.839)	(123.032)	(17)	(2.320)	(31.539)	(9.442)	(23)	(168.212)	28.998	(139.214)

De bovenstaande tabel omvat niet de bewegingen in de gekapitaliseerde financiële vergoedingen noch de betaalde interest.

H1 nettoschuld was €139,2 miljoen (inclusief €25,3 miljoen aan IFRS16 leaseverplichtingen), wat €6,1 miljoen lager is dan de nettoschuld die werd gerapporteerd eind 2023.

7.5.6 Afgeleide financiële instrumenten

Op 7 december 2023 is de groep een nieuwe termijnfaciliteit aangegaan. Als voorwaarde van de financiering, kreeg de kredietverstrekker ‘contingent value rights’ (de ‘CVR’) toegekend. Onder IFRS9, worden de CVR beschouwd als een in een contract besloten derivaat dat tegen reële waarde via de resultatenrekening moet worden gewaardeerd. De reële waarde is gebaseerd op een Black & Scholes model.

Dit derivaat wordt gepresenteerd als een langlopende financiële verplichting, aangezien het niet wordt verwacht dat het binnen de komende twaalf maanden zal worden gerealiseerd.

7.5.7 Transacties met verbonden partijen

De transacties met verbonden partijen, met aandeelhouders en met aandeelhouders verbonden partijen, zijn ten opzichte van het jaar eindigend op 31 december 2023 niet wezenlijk gewijzigd van aard en impact en daarom is in dit tussentijds verslag geen bijgewerkte informatie opgenomen.

De bezoldiging van het hoger management wordt jaarlijks vastgesteld en wordt daarom in dit tussentijds verslag niet nader toegelicht.

7.5.8 Commitments

Wat de verbintenissen betreft is er geen noemenswaardige ontwikkeling te melden. Zie toelichting 35 ‘Commitments’ in de IFRS-jaarrekening van het jaarverslag 2023.

7.5.9 Gebeurtenissen na de balansdatum

Er hebben zich na de balansdatum geen gebeurtenissen voorgedaan die een belangrijke impact kunnen hebben op de beknopte tussentijdse jaarrekening van de Groep op 30 juni 2024.

8 Glossarium: Alternatieve maatstaven

Het management presenteert alternatieve maatstaven die niet door IFRS worden erkend omdat het van mening is dat deze maatstaven vaak door bepaalde investeerders, effectenanalisten en andere geïnteresseerde partijen worden gebruikt als aanvullende maatstaven om prestaties en liquiditeit te meten. De alternatieve maatstaven zijn mogelijk niet vergelijkbaar met maatstaven die vergelijkbare namen van andere ondernemingen dragen. Bovendien kunnen ze als analytische hulpmiddelen hun beperkingen hebben, en mogen ze niet autonoom in aanmerking worden genomen, of worden gebruikt als vervanging voor de analyse van onze bedrijfsresultaten, onze prestaties of onze liquiditeit onder IFRS.

Organische Groei wordt gedefinieerd als groei zonder (i) wisselkoerseffect, wat de omrekening van belangrijke buitenlandse entiteiten omvat en (ii) M&A-impact.

Gecorrigeerde EBITDA wordt gedefinieerd als bedrijfswinst/(verlies) gecorrigeerd voor (i) het effect van de toewijzing van de aankoopprijs vooral op veranderingen in voorraden, (ii) winsten op afgestoten activa, (iii) integratie- en herstructureringskosten (iv) waardeverminderingen en afschrijvingen en (v) bijzondere waardeverminderingen en afschrijvingen.

Gecorrigeerde EBITDA-marge wordt gedefinieerd als de Gecorrigeerde EBITDA als een percentage van de Omzet.

Gecorrigeerde bedrijfswinst/-verlies wordt gedefinieerd als bedrijfswinst/(-verlies) gecorrigeerd voor (i) het effect van de toewijzing van de aankoopprijs vooral op voorraadwijzigingen, (ii) winsten op afgestoten activa, (iii) integratie- en herstructureringskosten en (iv) bijzondere waardeverminderingen en afboekingen.

Gross Debt wordt gedefinieerd als (i) Term Facility aangepast voor de financieringskosten opgenomen in de boekwaarde, (ii) Notes met vervaldag in 2030 en (iii) bank-en andere leningen aangepast voor geactiveerde financieringskosten.

Net Debt wordt consistent gedefinieerd ten opzichte van eerdere verslaggeving als (i) Term Facility, (ii) Notes met vervaldag in 2030, (iii) bank-en andere leningen (en waar vermeld IFRS16 verplichtingen) na aftrek van (iv) geldmiddelen en kasequivalenten.

Netto-investering of netto-investeringsuitgaven worden gedefinieerd als de som van alle investeringen in materiële en immateriële vaste activa, aangepast voor de opbrengsten van de verkoop van vaste activa.

Schuldgraad (Leverage) wordt gedefinieerd als de verhouding tussen Nettoschuld en Gecorrigeerde EBITDA (beide exclusief IFRS16 impact volgens eerdere verslaggeving, maar inclusief sale & leaseback transacties).