

SMARTPHOTO GROUP

HALFJAARLIJKS FINANCIIEEL VERSLAG 2024

Geregulemateerde informatie



HALFJAARLIJKS FINANCIËEL VERSLAG 2024

INHOUDSTAFEL

Verklaring over de verantwoordelijkheid van het management	3
Kerncijfers	4
Over de eerste jaarhelft	5
Financiële staten voor de periode eindigend op 30 juni 2024	6
Gerealiseerde resultaten over de periode	6
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode	6
Balans aan het einde van de periode	7
Kasstroomoverzicht over de periode	8
Mutatieoverzicht van het eigen vermogen over de periode	9
Grondslag voor de opstelling van de halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten	9
Toelichting bij de halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten	11
1. Bedrijfscombinaties	11
2. Operationele segmenten	12
3. Bedrijfsopbrengsten	14
4. Personeelsbeloningen	14
5. Overige lasten	14
6. Financieel resultaat	14
7. Winstbelastingbaten/-lasten (-)	15
8. Materiële vaste activa	15
9. Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	15
10. Goodwill	15
11. Immateriële activa	17
12. Voorraden	17
13. Handelsvorderingen en overige vorderingen	17
14. Geldmiddelen en kasequivalenten	18
15. Totaal eigen vermogen	18
16. Lang- en kortlopende rentedragende verplichtingen	19
17. Lang- en kortlopende leaseverplichtingen	19
18. Lang- en kortlopende handels- en overige verplichtingen	20
19. Lang- en kortlopende personeelsverplichtingen	20
20. Gebeurtenissen na balansdatum	20
21. Seizoensgebonden karakter van tussentijdse bedrijfsactiviteiten	20
22. Voorwaardelijke vorderingen en verplichtingen en belangrijke toekomstveronderstellingen	20
23. Risicofactoren	21
24. Structuur van het aandeelhouderschap	21
25. Verbonden partijen	23
26. Alternatieve prestatie maatstaven (APM's)	23
Financiële kalender	25
Verwachtingen 2024	25
Over smartphoto group	25
Voor aanvullende informatie	26

Verklaring over de verantwoordelijkheid van het management

De heer Stef De corte, Chief Executive Officer, verklaart in naam en voor rekening van smartphoto group, dat voor zover hem bekend:

- de halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van smartphoto group NV, en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- het tussentijds halfjaarlijks verslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling, de resultaten over de eerste jaarhelft van 2024, de impact hiervan op de verkorte halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten en de informatie die hierover moet worden opgenomen over smartphoto group NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, alsmede een beschrijving van de risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden aangaande de resterende maanden van het boekjaar.

HALFJAARRESULTATEN 2024

Smartphoto realiseert quasi stabiele omzet en investeert in verdere groei

- De bedrijfsopbrengsten kenden over de eerste 6 maanden van 2024 een lichte daling met 0,8% en evolueerden van 30 031K euro vorig jaar tot 29 780K euro per 30 juni 2024.
- Smartphoto kende een omzetsdaling (-2,5%) door de dalende populariteit van Communie, terwijl naYan een omzetsstijging kende door nieuwe klanten (+2,2%).
- De stagnerende omzet, de stijgende kosten, en verdere investering in extra aanwervingen bij naYan, ter ondersteuning van de groei, zorgden voor een daling van de EBITDA van 3 273K euro over de eerste jaarhalf van 2023 naar 2 356K euro per 30 juni 2024 (-28,0%).
- Door de acquisitie van TopFanZ dalen de nettogeldmiddelen op jaarbasis van 4 586K euro naar 3 279K euro per 30 juni 2024.
- Ondanks de onzekere algemene economische vooruitzichten, verwacht smartphoto voor de tweede jaarhalf een stabilisering van bedrijfsopbrengsten én EBITDA.

Kerncijfers

Niet-geauditeerde cijfers, opgesteld in overeenstemming met IFRS

	(in K euro)	Juni 2023	Juni 2024	Δ in %
Bedrijfsopbrengsten		30 031	29 780	-0,8%
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten (EBIT)		1 345	380	-71,8%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen uit de bedrijfsactiviteiten		1 928	1 977	2,5%
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten, gecorrigeerd voor afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen (EBITDA)		3 273	2 356	-28,0%
Financieel resultaat		-53	97	283,2%
Winst/verlies (-) vóór belastingen (EBT)		1 292	477	-63,1%
Winstbelastingen/-lasten (-)		-1	-14	1431,1%
Winst/verlies (-) over de periode		1 291	463	-64,2%

	(in K euro)	Juni 2023	Dec 2023	Juni 2024	Δ in % Juni 2023- Juni 2024	Δ in % Dec 2023- Juni 2024
Balanstotaal		66 849	81 383	68 401	2,3%	-16,0%
Geldmiddelen en kasequivalenten		10 105	25 179	9 674	-4,3%	-61,6%
Bruto financiële schuld (-)		-5 519	-5 495	-6 395	15,9%	16,4%
Netto financiële schuld (-)/nettogeldmiddelen		4 586	19 683	3 279	-28,5%	-83,3%
Totaal eigen vermogen		44 943	49 294	45 403	1,0%	-7,9%
Solvabiliteitsratio		67,2%	60,6%	66,4%	-1,3%	9,6%
Liquiditeitsratio		123,6%	133,7%	125,7%	1,7%	-6,0%

De overname van fanshops.be BV (TopFanZ) (zie het persbericht van 31 mei 2024) wordt, overeenkomstig IFRS 3 Bedrijfscombinaties, vanaf de overnamedatum in de geconsolideerde cijfers verwerkt.

Toelichting

In de eerste jaarhelft werd het productaanbod van gepersonaliseerde producten en geschenken binnen het smartphoto-segment verder uitgebreid. Onder meer de categorie 'Geborduurde producten' werd verder uitgebreid. Naast een handdoekenset, badponcho, rugzak of toilettas, kunnen nu ook schorten en sweaters voor zowel kinderen als volwassenen, gepersonaliseerd worden met naam en/of tekst. Bij de keuze van nieuwe producten wordt verder aandacht besteed aan duurzaamheid. Zo zijn een aantal van de nieuwe producten uit hout vervaardigd, bijvoorbeeld de houten label sleutelhanger, het vaasje in houten staander, of de houten tapasplank. De uitbreiding van producten wordt verdergezet in de tweede jaarhelft.

De stagnerende omzet, de stijgende kosten van materialen, personeel en logistiek, en verdere investeringen in extra aanwervingen bij naYan, ter ondersteuning van de groei, zorgden voor een daling van de EBITDA van 3 273K euro over de eerste jaarhelft van 2024 naar 2 356K euro per 30 juni 2024 (-28,0%).

Bedrijfsopbrengsten

Periode	Bedrijfsopbrengsten (in K euro)
2020HY	21 167
2021HY	21 060
2022HY	29 304
2023HY	30 031
2024HY	29 780

EBITDA

Periode	EBITDA (in K euro)
2020HY	2 699
2021HY	965
2022HY	3 238
2023HY	3 273
2024HY	2 356



Meer informatie over het duurzaamheidsbeleid van smartphoto group is terug te vinden op de corporate website www.smartphotogroup.com, onder de rubriek ESG.

Financiële staten voor de periode eindigend op 30 juni 2024

GEREALISEERDE RESULTATEN OVER DE PERIODE

	(in K euro)	Toelichting	Juni 2023	Juni 2024
Bedrijfsopbrengsten	3		30 031	29 780
Overige baten			470	418
Wijzigingen in voorraden van gereed product en onderhanden werk			-8	-4
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen			-8 239	-7 409
Personeelsbeloningen	4		-8 752	-9 479
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen			-1 929	-1 977
Overige lasten	5		-10 227	-10 949
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten			1 345	380
Financiële opbrengsten			158	375
Financiële kosten			-211	-278
Financieel resultaat	6		-53	97
Winst/verlies (-) vóór belastingen			1 292	477
Winstbelastingbaten/-lasten (-)	7		-1	-14
Winst/verlies (-) over de periode			1 291	463
Winst/verlies (-) over de periode toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij			1 291	463
	(in euro)	Toelichting	Juni 2023	Juni 2024
Winst/verlies (-) over de periode per aandeel o.b.v. het gewogen gemiddelde aantal dividendgerechtigde aandelen ⁽¹⁾			0,3567	0,1307
Winst/verlies (-) over de periode per aandeel toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij o.b.v. het gewogen gemiddelde aantal dividendgerechtigde aandelen ⁽¹⁾			0,3567	0,1307

* Vanaf 2024 wordt de activering van intern gegenereerde immateriële activa niet langer als een afzonderlijke lijn gepresenteerd in de gerealiseerde resultaten over de periode, maar opgenomen als onderdeel van de personeelsbeloningen, respectievelijk de overige lasten. Omwille van de vergelijkbaarheid werden de vergelijkende cijfers van 2023 op dezelfde wijze aangepast.

⁽¹⁾ Het gewogen gemiddelde aantal eigen aandelen ingekocht over de eerste jaarhelft van 2023 bedraagt 22 279. De berekening hiervan is als volgt: Het totaal aantal uitstaande dagen vermenigvuldigd met het aantal ingekochte aandelen, gedeeld door 181. Het totaal gewogen gemiddelde aantal dividendgerechtigde aandelen bedraagt 3 619 461.

Het gewogen gemiddelde aantal eigen aandelen ingekocht over de eerste jaarhelft van 2024 bedraagt 10 889. De berekening hiervan is als volgt: Het totaal aantal uitstaande dagen vermenigvuldigd met het aantal ingekochte aandelen, gedeeld door 182. Het totaal gewogen gemiddelde aantal dividendgerechtigde aandelen bedraagt 3 539 518.

GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN OVER DE PERIODE

	(in K euro)	Toelichting	Juni 2023	Juni 2024
Winst/verlies (-) over de periode			1 291	463
<u>Niet-gerealiseerde resultaten:</u>				
Elementen die achteraf mogelijk in winst of verlies zullen worden geboekt				
Omrekeningsverschillen			-93	-139
Winstbelastingen op omrekeningsverschillen			-2	2
Totaal van de elementen die achteraf mogelijk in winst of verlies zullen worden geboekt			-95	-137
Niet-gerealiseerde resultaten, na belastingen			-95	-137
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten			1 196	325
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij			1 196	325

BALANS AAN HET EINDE VAN DE PERIODE

ACTIVA	(in K euro)	Toelichting	Dec 2023	Juni 2024
<u>Vaste activa</u>				
Materiële vaste activa	8		15 967	15 811
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	9		3 555	4 343
Goodwill	10		17 220	18 895
Immateriële activa	11		3 614	3 928
Handelsvorderingen en overige vorderingen			111	110
Uitgestelde belastingvorderingen			5 858	5 852
Vaste activa			46 325	48 940
<u>Vlottende activa</u>				
Voorraden	12		3 748	4 493
Handelsvorderingen en overige vorderingen	13		5 918	4 682
Overige financiële activa			3	3
Geldmiddelen en kasequivalenten	14		25 179	9 674
Actuele belastingvorderingen			211	610
Vlottende activa			35 058	19 461
TOTAAL VAN DE ACTIVA			81 383	68 401

EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	(in K euro)	Toelichting	Dec 2023	Juni 2024
<u>Totaal eigen vermogen</u>				
Kapitaal			41 381	41 381
Reserves en ingehouden winsten/overgedragen verliezen (-)			8 003	4 751
Herwaarderingsmeerwaarde			6 956	6 956
Herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten (actief)			-111	-111
Ingekochte eigen aandelen (-)			-9 292	-9 794
Omrekeningsreserves			2 357	2 220
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in het eigen vermogen			49 294	45 403
Minderheidsbelangen				
Totaal eigen vermogen	15		49 294	45 403
<u>Langlopende verplichtingen</u>				
Rentedragende financiële verplichtingen	16		1 409	1 365
Leaseverplichtingen	17		2 809	3 441
Handelsverplichtingen en overige verplichtingen	18			1 097
Personeelsverplichtingen	19		716	697
Voorzieningen			93	93
Uitgestelde belastingverplichtingen			831	819
Langlopende verplichtingen			5 858	7 511
<u>Kortlopende verplichtingen</u>				
Rentedragende financiële verplichtingen	16		478	627
Leaseverplichtingen	17		798	963
Handelsverplichtingen en overige verplichtingen	18		21 499	10 781
Personeelsverplichtingen	19		3 179	3 085
Actuele belastingverplichtingen			276	32
Kortlopende verplichtingen			26 231	15 487
TOTAAL VAN HET EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			81 383	68 401

KASSTROOMOVERZICHT OVER DE PERIODE

	(in K euro)	Juni 2023	Juni 2024
Bedrijfsactiviteiten			
Winst/verlies (-) over de periode		1 291	463
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen op materiële vaste activa		849	825
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen op met een gebruiksrecht overeenstemmende activa		388	453
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen op immateriële activa		659	701
Waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingverliezen op vaste en vlottende activa		34	-3
Voorzieningen		-1	
Netto-interestbaten (-)/-lasten		75	-52
Winst (-)/verlies op realisatie van materiële vaste activa			2
Winstbelastingbaten (-)/-lasten		1	14
Bedrijfskasstromen vóór wijzigingen in werkkapitaal		3 295	2 403
Afname/toename (-) van handels-, overige en actuele winstbelastingvorderingen		1 470	1 318
Afname/toename (-) van voorraden		430	237
Toename/afname (-) van handels- en overige verplichtingen		-11 785	-11 512
Afname/toename (-) in werkkapitaal		-9 885	-9 957
Bedrijfskasstromen na wijzigingen in werkkapitaal		-6 590	-7 554
Betaalde (-) interesten		-39	-39
Betaalde (-) interesten uit leaseverplichtingen		-34	-30
Ontvangen interesten			150
Betaalde (-) belastingen		-300	-504
Kasstromen uit bedrijfsactiviteiten		-6 963	-7 977
Investeringsactiviteiten			
Ontvangen uit de verkoop van materiële vaste activa			2
Acquisitie van materiële vaste activa		-719	-538
Acquisitie van immateriële activa		-818	-811
Verwerving bedrijfscombinatie, inclusief verworven geldmiddelen			-976
Kasstromen uit investeringsactiviteiten		-1 537	-2 323
Financieringsactiviteiten			
Inkoop eigen aandelen		-1 270	-502
Terugbetaling van rentedragende financiële verplichtingen		-237	-486
Terugbetaling van leaseverplichtingen		-375	-445
Betaalde dividenden		-3 609	-3 714
Kasstromen uit financieringsactiviteiten		-5 492	-5 147
Toename/afname (-) in geldmiddelen		-13 991	-15 446
Invloed wisselkoersfluctuaties		-47	-59
Nettotoename/-afname (-) in geldmiddelen		-14 038	-15 505
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van het boekjaar		24 143	25 179
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van het boekjaar		10 105	9 674
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten		10 105	9 674

MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN OVER DE PERIODE

(in K euro)	Kapitaal	Reserves en ingehouden winsten/ overgedragen verliezen (-)	Herwaarderings- meerwaarde	Herwaarder- ing van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten (actief)	Ingekochte eigen aandelen (-)	Omrekenings- reserves	Aandeel van de aandeelhouders van de moeder- maatschappij in het eigen vermogen
Balans per 31.12.2022	41 381	4 684	6 956		-6 663	2 268	48 627
Winst/verlies (-) over de periode		1 291					1 291
Niet-gerealiseerde resultaten:							
Elementen die achteraf mogelijk in winst of verlies zullen worden geboekt							
Omrekeningsverschillen						-93	-93
Winstbelastingen op omrekeningsverschillen						-2	-2
Totaal van de elementen die achteraf mogelijk in winst of verlies zullen worden geboekt						-95	-95
Niet-gerealiseerde resultaten, na belastingen						-95	-95
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		1 291				-95	1 196
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		1 291				-95	1 196
Dividenden aan aandeelhouders		-3 609					-3 609
Verrichtingen m.b.t. ingekochte eigen aandelen					-1 270		-1 270
Balans per 30.06.2023	41 381	2 366	6 956		-7 933	2 173	44 943

(in K euro)	Kapitaal	Reserves en ingehouden winsten/ overgedragen verliezen (-)	Herwaarderings- meerwaarde	Herwaarder- ing van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten (actief)	Ingekochte eigen aandelen (-)	Omrekenings- reserves	Aandeel van de aandeelhouders van de moeder- maatschappij in het eigen vermogen
Balans per 31.12.2023	41 381	8 003	6 956	-111	-9 292	2 357	49 294
Winst/verlies (-) over de periode		463					463
Niet-gerealiseerde resultaten:							
Elementen die achteraf mogelijk in winst of verlies zullen worden geboekt							
Omrekeningsverschillen						-139	-139
Winstbelastingen op omrekeningsverschillen						2	2
Totaal van de elementen die achteraf mogelijk in winst of verlies zullen worden geboekt						-137	-137
Niet-gerealiseerde resultaten, na belastingen						-137	-137
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		463				-137	325
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		463				-137	325
Dividenden aan aandeelhouders		-3 714					-3 714
Verrichtingen m.b.t. ingekochte eigen aandelen					-502		-502
Balans per 30.06.2024	41 381	4 751	6 956	-111	-9 794	2 220	45 403

Grondslag voor de opstelling van de halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten

CONFORMITEITSVERKLARING

De halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten afgesloten op 30 juni 2024 zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse financiële verslaggeving, zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Ze bevatten niet alle informatie nodig voor de volledige jaarrekening, en dienen daarom gelezen te worden samen met de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2023, zoals gepubliceerd in het Jaarverslag 2023.

De halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten werden voor publicatie goedgekeurd door de Raad van Bestuur van 20 augustus 2024.

WIJZIGINGEN IN WAARDERINGSREGELS EN PRESENTATIEBASIS

De waarderingsregels en presentatiebasis toegepast voor de opmaak van de halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten, zijn identiek als deze toegepast over het boekjaar eindigend op 31 december 2023, zoals opgenomen in het Jaarverslag 2023, met uitzondering van de hieronder vermelde nieuwe standaarden en interpretaties van toepassing vanaf 1 januari 2024:

Wijzigingen aan IAS 1: Presentatie van de jaarrekening: Classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend en Langlopende verplichtingen met convenanten: toepasselijk voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2024.

Wijzigingen aan IAS 7: Het kasstroomoverzicht en IFRS 7: Financiële instrumenten: Informatieverschaffing: 'Supplier Finance Arrangements': toepasselijk voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2024.

Wijzigingen aan IFRS 16: Leaseovereenkomsten: Leaseverplichtingen in een 'Sale and Leaseback': toepasselijk voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2024.

Smartphoto group NV heeft deze nieuwe en herziene uitgegeven standaarden en interpretaties, die relevant zijn voor haar activiteiten en die van kracht zijn voor de boekhoudperiode die op 1 januari 2024 begon, uitgegeven door de International Accounting Standards Board (IASB) en het International Reporting Interpretation Committee (IFRIC) van de IASB, toegepast.

De toepassing van deze nieuwe Standaarden, Interpretaties en Wijzigingen heeft niet geleid tot belangrijke wijzigingen in de grondslagen voor financiële verslaggeving van de groep.

De groep is nog niet overgegaan tot de vroegtijdige toepassing van de nieuwe standaarden en wijzigingen aan bestaande standaarden en interpretaties die nog niet werden onderschreven door de Europese Unie:

Wijzigingen aan IAS 21: De gevolgen van wisselkoerswijzigingen: Gebrek aan uitwisselbaarheid: toepasselijk voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2025.

Wijzigingen in de classificatie en waardering van financiële instrumenten: Wijzigingen in IFRS 7 en IFRS 9: toepasselijk voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2026.

IFRS 18 Presentatie en informatieverschaffing in de jaarrekening: toepasselijk voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2027.

IFRS 19 Dochterondernemingen zonder publieke verantwoordingsplicht: Informatieverschaffing: toepasselijk voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2027.

WIJZIGINGEN IN DE CONSOLIDATIEKRING

Naar aanleiding van de overname van fanshops.be BV (TopFanZ) op 31 mei 2024 (zie het persbericht van 31 mei 2024), waarbij smartphoto group 100% van de aandelen verwierf, en aldus ook de controle, worden de cijfers van TopFanZ opgenomen in de consolidatie van smartphoto group vanaf de overnamedatum.

Toelichting bij de halfjaarlijkse geconsolideerde financiële staten

1. Bedrijfscombinaties

Op 31 mei 2024 verwierf smartphoto group 100% van de aandelen van fanshops.be BV (TopFanZ), gevestigd te Halen, België. TopFanZ is marktleider in België op het gebied van merchandisingproducten en -diensten in de sport- en entertainmentsector, gaande van de inkoop van producten, ondersteuning bij e-commerceactiviteiten en logistiek, tot full-service partnerships, inclusief marketingadvies (www.topfanz.com).

De overgedragen vergoeding voor deze acquisitie bedraagt 2 230K euro in geldmiddelen, waarvan 1 132K euro als initiële koopprijs werd betaald op de overnamedatum. Bovenop deze initiële koopprijs heeft de verkoper nog recht op bijkomende vergoedingen waarvan de uiteindelijke prijs afhankelijk wordt gesteld van toekomstige resultaten. Deze uitgestelde betalingen werden aan verdisconteerde waarde, voor een bedrag van 1 097K euro op de overnamedatum, opgenomen onder de overige verplichtingen. Deze verplichting wordt op elke verslagdatum geherwaardeerd naar de reële waarde totdat de overeenkomst is afgewikkeld, waarbij de impact van veranderingen in de winst-en-verliesrekening worden opgenomen in de periode na de bedrijfscombinatie.

De overname van TopFanZ wordt overeenkomstig IFRS 3 Bedrijfscombinaties, vanaf de overnamedatum op 31 mei 2024, in de geconsolideerde cijfers verwerkt. De overname wordt verwerkt volgens de aankoopmethode, waarbij de identificeerbare activa en verplichtingen van TopFanZ afzonderlijk van goodwill worden opgenomen, en gewaardeerd tegen de reële waarde op de overnamedatum.

De vergoeding voor de acquisitie van TopFanZ werd bepaald op basis van de activiteiten en de waarde van het bedrijf in zijn geheel, inclusief de kennis en kunde van de medewerkers, en is niet tot stand gekomen op basis van toekomstige kasstromen uit klantenbestanden. De klantenlijsten, klantenrelaties of klantencontracten zijn dan ook niet als klant-gerelateerde immateriële activa identificeerbaar.

Door deze overname kan de kennis van smartphoto op het gebied van de productie van gepersonaliseerde producten, technologie en marketing, samen met de klantgerichtheid en de e-commerce knowhow van naYan, ingezet worden voor de verdere groei van TopFanZ, door nog meer on demand producten en services aan hun bestaande en nieuwe klanten aan te bieden. Daarnaast zal ook het concept worden uitgebreid naar andere Europese landen.

Netto identificeerbare activa en verplichtingen aan reële waarde

(in K euro)	Op overnamedatum
Materiële vaste activa	138
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	493
Immateriële activa	204
Langlopende handelsvorderingen en overige vorderingen	3
Uitgestelde belastingvorderingen	1
Voorraden	982
Kortlopende handelsvorderingen en overige vorderingen	717
Geldmiddelen en kasequivalenten	157
Langlopende rentedragende financiële verplichtingen	-199
Langlopende leaseverplichtingen	-461
Kortlopende rentedragende financiële verplichtingen	-390
Kortlopende leaseverplichtingen	-32
Kortlopende handelsverplichtingen en overige verplichtingen	-934
Kortlopende personeelsverplichtingen	-63
Actuele belastingverplichtingen	-60
Totaal netto identificeerbare activa en verplichtingen	554

Er werden geen activa en verplichtingen geïdentificeerd die voorheen niet als activa en verplichtingen waren opgenomen.

Het bedrag waarmee de overgedragen vergoeding van 2 230K euro het nettosaldo van de vastgestelde bedragen van de verworven identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen van 554K euro overschrijdt, werd opgenomen als goodwill, zijnde 1 675K euro. Deze bij de eerste consolidatie tot stand gekomen goodwill is toe te wijzen aan de kasstroomgenererende eenheid TopFanZ, en zal jaarlijks - of indien er aanwijzingen zijn dat een actief mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan - onderworpen worden aan de impairmenttesten overeenkomstig IAS 36.

Goodwillberekening en reconciliatie met het geconsolideerde kasstroomoverzicht

(in K euro)	Op overnamedatum
Overgedragen vergoeding in liquide middelen (1)	2 230
Netto identificeerbare activa en verplichtingen	554
Goodwill	1 675
Verworven geldmiddelen (2)	157
Resterend saldo te betalen volgens de koop-verkoopovereenkomst (3)	-1 097
Verwerving bedrijfscombinatie, inclusief verworven geldmiddelen, in het kasstroomoverzicht (2)-(1)-(3)	-976

2. Operationele segmenten

Rekening houdend met de vereisten van IFRS 8, worden de activiteiten van de groep gerapporteerd onder twee operationele segmenten: het smartphoto-segment en het B2B-segment (naYan en TopFanZ).

De waardering van het resultaat van de segmenten gebeurt op dezelfde wijze als de waardering van het resultaat van de entiteit. Dit geldt ook voor de waardering van de activa en de verplichtingen. De grondslag voor de financiële verslaggeving over transacties tussen te rapporteren segmenten wordt 'at arm's length' bepaald.

Er is geen afhankelijkheid van belangrijke cliënten in de verschillende segmenten.

Segmentrapportering 30 juni 2023

(in K euro)	smartphoto	naYan	Niet toegewezen	Inter-segment	Geconsolideerd
Externe bedrijfsopbrengsten	23 024	7 007			30 031
Bedrijfsopbrengsten tussen segmenten	231	4			
Totaal bedrijfsopbrengsten	23 255	7 010		-234	30 031
Netto-interestbaten (-)/-lasten	105	-30			75
Winst/verlies (-) vóór belastingen	886	680	-274		1 292
Activa	51 159	11 774	8 747	-4 831	66 849
Verplichtingen	11 638	7 216	3 233	-181	21 906
Totaal investeringen in materiële vaste activa	715	4			719
Totaal investeringen in immateriële activa	683	134			818
Totaal investeringen in met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	400	6			406
Toevoeging aan de langlopende handelsvorderingen en overige vorderingen	-22	14			-7
Afschrijvingen	1 700	195			1 895
Andere materiële niet-geldelijke posten dan afschrijvingen	23	10			33
Aantal voltijds equivalente personeelsleden aan het einde van de periode	229	69			298

Segmentrapportering 30 juni 2024

(in K euro)	smartphoto	B2B	Niet toegewezen	Intersegment	Geconsolideerd
Externe bedrijfsopbrengsten	22 410	7 370			29 780
Bedrijfsopbrengsten tussen segmenten	272	4			
Totaal bedrijfsopbrengsten	22 682	7 374		-276	29 780
Netto-interestbaten (-)/-lasten	-31	-22			-54
Winst/verlies (-) vóór belastingen	650	9	-183		477
Activa	53 703	15 841	6 462	-7 606	68 401
Verplichtingen	11 717	9 828	2 179	-726	22 998
Totaal investeringen in materiële vaste activa	531	7			538
Totaal investeringen in immateriële activa	811				811
Totaal investeringen in met een gebruiksrecht overeenstemmende activa	258	512			770
Toevoeging aan de langlopende handelsvorderingen en overige vorderingen	-3				-3
Afschrijvingen	1 762	218			1 980
Andere materiële niet-geldelijke posten dan afschrijvingen	-3				-3
Aantal voltijds equivalente personeelsleden aan het einde van de periode	233	80			313

Beide segmenten zijn centraal gestructureerd onder smartphoto group NV, en worden op operationeel vlak centraal geleid door de 'Chief Operating Decision Maker', zijnde de heer Stef De corte, CEO; dit is de hoogstgeplaatste functionaris die de bedrijfsresultaten beoordeelt en die belangrijke operationele beslissingen neemt, teneinde beslissingen over de aan de segmenten toe te kennen middelen te kunnen nemen, en de financiële prestaties van de segmenten te evalueren. Daartoe heeft de 'Chief Operating Decision Maker' geen financiële informatie beschikbaar op een lager niveau dan de operationele segmenten smartphoto en B2B (naYan en TopFanZ).

smartphoto-segment

Dit segment omvat de operationele activiteiten van de legale entiteiten smartphoto group NV, smartphoto AG, smartphoto Nordic AB, smartphoto Nederland BV, DBM-Color NV, Filmobel NV, Promo Concept Investment BV en Aultmore NV. De operationele activiteiten van dit segment bestaan hoofdzakelijk uit B2C (Business to Consumer) e-commerceactiviteiten van gepersonaliseerde producten (www.smartphoto.be).

B2B-segment

Dit segment omvat de legale entiteiten naYan NV en haar 100% dochteronderneming Frucon International Inc., en sinds de overname op 31 mei 2024, de legale entiteit fanshops.be BV (TopFanZ). De operationele activiteiten van dit segment bestaan hoofdzakelijk uit B2B (Business to Business) e-commercedistributie. NaYan is een full-service e-commercebureau dat wereldwijd ambitieuze merken helpt met hun online groei, met bewezen expertise in e-commerce, digitale marketing, customer experience en verkoop via marktplaatsen (www.nayan.be). TopFanZ is marktleider in België op het gebied van merchandisingproducten en -diensten in de sport- en entertainmentsector, gaande van de inkoop van producten, ondersteuning bij e-commerceactiviteiten en logistiek, tot full-service partnerships, inclusief marketingadvies (www.topfanz.com).

Meer informatie aangaande de aard van de producten en diensten, het productieproces, de belangrijkste uitdagingen en de uiteindelijke cliënten van deze operationele segmenten, is terug te vinden in het Jaarverslag 2023.

Inzake de informatie over producten en diensten betreffende de opbrengsten uit de verkoop aan externe cliënten en informatie over geografische gebieden, verwijzen wij naar het Jaarverslag 2023.

3. Bedrijfsopbrengsten

De bedrijfsopbrengsten over de eerste 6 maanden van 2024 evolueerden van 30 031K euro vorig jaar naar 29 780K euro per 30 juni 2024.

Deze lichte daling van 0,8% is het resultaat van enerzijds een omzetsdaling binnen het smartphoto-segment van 2,5%, toe te schrijven aan vooral de dalende populariteit van Communie, naast andere factoren; zoals algemeen moeilijke economische omstandigheden. Anderzijds realiseerde naYan een toename van de omzet met 2,2%, voornamelijk door het aantrekken van nieuwe klanten. TopFanZ wordt vanaf de overnamedatum op 31 mei 2024 verwerkt in de geconsolideerde cijfers; en draagt aldus slechts voor 1 maand bij tot de bedrijfsopbrengsten en het resultaat.

4. Personeelsbeloningen

De personeelsbeloningen over de eerste 6 maanden van 2024 zijn gestegen met 8,3%, in vergelijking met de eerste 6 maanden van 2023. Deze stijging is het gevolg van stijgende loonkosten en een toename in het aantal personeelsleden vanwege de verdere investeringen in extra aanwervingen bij naYan, ter ondersteuning van de groei.

Het totaal aantal personeelsleden - uitgedrukt in voltijdse equivalenten - evolueerde van 298 per 30 juni 2023 naar 313 per 30 juni 2024.

Vanaf 2024 wordt de activering van intern gegenereerde immateriële activa niet langer als een afzonderlijke lijn gepresenteerd in de gerealiseerde resultaten over de periode, maar opgenomen als onderdeel van de personeelsbeloningen, respectievelijk de overige lasten. Omwille van de vergelijkbaarheid werden de vergelijkende cijfers van 2023 op dezelfde wijze aangepast.

Hierdoor werden de personeelsbeloningen voor de periode eindigend op 30 juni 2023 aangepast van -9 168K euro naar -8 752K euro, of een herziening van 416K euro.

5. Overige lasten

De overige lasten bedragen 10 949K euro per 30 juni 2024, tegenover 10 227K euro per 30 juni 2023 (+7,1%), of een toename met 722K euro.

Vanaf 2024 wordt de activering van intern gegenereerde immateriële activa niet langer als een afzonderlijke lijn gepresenteerd in de gerealiseerde resultaten over de periode, maar opgenomen als onderdeel van de personeelsbeloningen, respectievelijk de overige lasten. Omwille van de vergelijkbaarheid werden de vergelijkende cijfers van 2023 op dezelfde wijze aangepast.

Hierdoor werden de overige lasten voor de periode eindigend op 30 juni 2023 aangepast van -10 490K euro naar -10 227K euro, of een herziening van 263K euro.

6. Financieel resultaat

Het financieel resultaat verbeterde met 150K euro van -53K euro per 30 juni 2023 naar een positief resultaat van 97K euro per 30 juni 2024. Deze verbetering is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de toename van de financiële baten uit geldbeleggingen voor 135K euro, een positieve invloed van de wisselkoerswinsten/-verliezen voor 21K euro, de toename van de financiële lasten uit rentedragende financiële verplichtingen en leaseverplichtingen met 12K euro, en de afname van de overige financiële lasten met 6K euro.

Bij het opstellen van de halfjaarresultaten van 2024 werden de volgende wisselkoersen gebruikt:

Valuta	Slotkoers		Gemiddelde koers	
	Juni 2023	Juni 2024	Juni 2023	Juni 2024
Zwitserse frank	0,9788	0,9634	0,9883	0,9648
Noorse kroon	11,7040	11,3965	11,4622	11,5228
Zweedse kroon	11,8055	11,3595	11,4152	11,4236
Amerikaanse dollar	1,0866	1,0705	1,0810	1,0792
Deense kroon	7,4474	7,4575	7,4468	7,4569
Britse pond	0,8583	0,8464	0,8733	0,8535
Hongaarse forint	371,9300	395,1000	377,4417	391,3750
Poolse zloty	4,4388	4,3090	4,6081	4,3096
Tsjechische kroon	23,7420	25,0250	23,6277	25,0722

7. Winstbelastingbaten/-lasten (-)

De winstbelastingbaten/-lasten (-) bedroegen -1K euro voor de eerste 6 maanden van 2023, tegenover -14K euro per 30 juni 2024.

Deze stijging van de belastinglasten met 13K euro bestaat voornamelijk uit een nettotoename van de uitgestelde belastingen.

Er waren geen wijzigingen in de toepasselijke belastingtarieven tegenover de voorgaande verslagperiode.

8. Materiële vaste activa

De nettoboekwaarde van de materiële vaste activa bedraagt 15 811K euro per 30 juni 2024, en is met 156K euro gedaald tegenover 31 december 2023. Deze daling is te wijten aan enerzijds de investeringen voor 538K euro, die hoofdzakelijk betrekking hebben op investeringen in productiemachines, en aanwervingen door middel van bedrijfscombinaties, naar aanleiding van de overname van TopFanZ voor 138K euro. Anderzijds bedragen de afschrijvingen 826K euro over de eerste 6 maanden van 2024.

9. Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa

De nettoboekwaarde van de met een gebruiksrecht overeenstemmende activa bedraagt 4 343K euro per 30 juni 2024, en is met 788K euro toegenomen tegenover 31 december 2023. De investeringen bedragen 770K euro, en hebben betrekking op rollend materieel. De aanwervingen door middel van bedrijfscombinaties naar aanleiding van de overname van TopFanZ, bedragen 493K euro, en betreffen hoofdzakelijk het gebouw te Halen. Anderzijds bedragen de afschrijvingen 453K euro over de eerste jaarhelft van 2024. Verder was er nog een negatieve impact uit overdrachten en buitengebruikstellingen voor 2K euro, en een negatief effect van wisselkoersbewegingen van 19K euro.

10. Goodwill

Conform IAS 36.12 heeft de vennootschap per 30 juni 2024 impairmenttesten uitgevoerd met betrekking tot de geïdentificeerde kasstroomgenererende eenheden smartphoto, naYan en TopFanZ om na te gaan of zij een bijzonder waardeverminderverslies hebben ondergaan. Deze impairmenttesten wezen uit dat de realiseerbare waarde van deze eenheden hoger is dan de nettoboekwaarde.

Bijgevolg dient er geen bijzonder waardeverminderverslies te worden opgenomen.

De kasstroomgenererende eenheden smartphoto, naYan en TopFanZ vertegenwoordigen samen de totale nettoboekwaarde van de goodwill. De kasstroomgenererende eenheid smartphoto omvat alle activiteiten die gericht zijn op de eindconsument en zelfstandige fotografen inzake betaalbare gepersonaliseerde producten van hoge kwaliteit, zoals fotoboeken, gepersonaliseerde geschenken, kaartjes, kalenders, wanddecoratie en prints (www.smartphoto.be).

De kasstroomgenererende eenheid naYan omvat de B2B-activiteiten in e-commerce distributie; en is een full-service e-commerce bureau dat wereldwijd ambitieuze merken helpt met hun online groei, met bewezen expertise in e-commerce, digitale marketing, customer experience en verkoop via marktplaatsen (www.nayan.be).

De kasstroomgenererende eenheid TopFanZ omvat de B2B-activiteiten op het gebied van merchandising producten en -diensten in de sport- en entertainmentsector, gaande van de inkoop van producten, ondersteuning bij e-commerce activiteiten en logistiek, tot full-service partnerships, inclusief marketingadvies (www.topfanz.com).

smartphoto

De realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid smartphoto is hoger dan de nettoboekwaarde van alle operationele activa en verplichtingen van deze kasstroomgenererende eenheid, verhoogd met de goodwill. De nettoboekwaarde van de goodwill die aan deze eenheid wordt toegekend, bedraagt 16 151K euro op datum van 30 juni 2024. De realiseerbare waarde wordt bepaald op basis van de bedrijfswaarde, zijnde de som van de verdisconteerde vrije kasstromen.

Per 30 juni 2024 werden de projecties verdisconteerd tegen 9,15% vóór belastingen, voor de komende 5 jaar. Per 31 december 2023 bedroeg de verdisconteringsvoet 8,63%. Deze verdisconteringsvoet reflecteert: een marktconforme vergoeding voor eigen en vreemd vermogen, de huidige balans tussen eigen en vreemd vermogen voor deze kasstroomgenererende eenheid, en de inschatting van aanvullende risico's en volatiliteit voor de mogelijke evoluties in de markt waarop deze eenheid actief is.

naYan

De realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid naYan is hoger dan de nettoboekwaarde van alle operationele activa en verplichtingen van deze kasstroomgenererende eenheid, verhoogd met de goodwill. De nettoboekwaarde van de goodwill die aan deze eenheid wordt toegekend, bedraagt 1 069K euro op datum van 30 juni 2024. De realiseerbare waarde wordt bepaald op basis van de bedrijfswaarde, zijnde de som van de verdisconteerde vrije kasstromen.

Per 30 juni 2024 werden de projecties verdisconteerd tegen 8,68% vóór belastingen, voor de komende 5 jaar. Per 31 december 2023 bedroeg de verdisconteringsvoet 8,19%. Deze verdisconteringsvoet reflecteert een marktconforme vergoeding voor eigen en vreemd vermogen, de huidige balans tussen eigen en vreemd vermogen voor deze kasstroomgenererende eenheid, en de inschatting van aanvullende risico's en volatiliteit voor de mogelijke evoluties in de markt waarop deze eenheid actief is.

TopFanZ

In overeenstemming met IFRS 3 Bedrijfscombinaties werden de verworven identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen van TopFanZ afzonderlijk van goodwill opgenomen, en gewaardeerd tegen de reële waarde op de overnamedatum, zijnde 31 mei 2024. Het bedrag waarmee de overgedragen vergoeding het nettosaldo van de vastgestelde bedragen van de verworven identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen overschrijdt, wordt opgenomen als goodwill, en bedraagt 1 675K euro.

De realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid TopFanZ is hoger dan de nettoboekwaarde van alle operationele activa en verplichtingen van deze kasstroomgenererende eenheid, verhoogd met de goodwill. De realiseerbare waarde wordt bepaald op basis van de bedrijfswaarde, zijnde de som van de verdisconteerde vrije kasstromen.

Per 30 juni 2024 werden de projecties verdisconteerd tegen 8,86% vóór belastingen, voor de komende 5 jaar. Deze verdisconteringsvoet reflecteert een marktconforme vergoeding voor eigen en vreemd vermogen, de huidige balans tussen eigen en vreemd vermogen voor deze kasstroomgenererende eenheid, en de inschatting van aanvullende risico's en volatiliteit voor de mogelijke evoluties in de markt waarop deze eenheid actief is.

De impairmenttesten werden tevens onderworpen aan een sensitiviteitsanalyse waarbij de EBIT jaarlijks 10% lager zou zijn of waarbij de verdisconteringsvoet met 1% zou toenemen. Hieruit blijkt dat de realiseerbare waarde nog steeds groter is dan de boekwaarde in beide analyses.

Meer toelichting omtrent de bepaling van de projecties en de groeipercentages met betrekking tot de kasstroom-genererende eenheden smartphoto en naYan, is opgenomen in het Jaarverslag 2023 op de pagina's 129 en 130.

11. Immateriële activa

De nettoboekwaarde van de immateriële activa bedraagt 3 928K euro per 30 juni 2024, en is met 314K euro toegenomen tegenover 31 december 2023. Deze stijging is te wijten aan enerzijds: (i) de investeringen voor 811K euro, waarvan 807K euro intern werd gegenereerd. Deze intern gegenereerde immateriële activa hebben hoofdzakelijk betrekking op investeringen ter verbetering van het webplatform en de bijhorende managementtools; en (ii) de aanwervingen door middel van bedrijfscombinaties naar aanleiding van de overname van TopFanZ voor 204K euro. Anderzijds bedragen de afschrijvingen 701K euro over de eerste 6 maanden van 2024.

Meer informatie omtrent de intern gegenereerde immateriële activa is terug te vinden in het Jaarverslag 2023 onder toelichting 17 - Immateriële activa.

De activering van intern gegenereerde immateriële activa bedraagt 807K euro over de eerste jaarhelft van 2024, tegenover 678K euro over de eerste jaarhelft van 2023. Deze intern gegenereerde immateriële activa hebben hoofdzakelijk betrekking op investeringen ter verbetering van het webplatform en de bijhorende managementtools.

Deze uitgaven voldoen aan de opnamecriteria voor activatie overeenkomstig IAS 38.57.

12. Voorraden

De rubriek 'Voorraden' is tegenover 30 juni 2023 toegenomen met 967K euro tot 4 493K euro. Deze toename is nagenoeg volledig toe te schrijven aan de overname van TopFanZ.

Er werden geen voorraden als zekerheid voor verplichtingen verstrekt.

13. Handelsvorderingen en overige vorderingen

De handelsvorderingen en overige vorderingen op lange termijn bleven stabiel in de loop van de eerste jaarhelft van 2024, en bedragen 110K euro. De handelsvorderingen en overige vorderingen op korte termijn daalden met 1 236K euro.

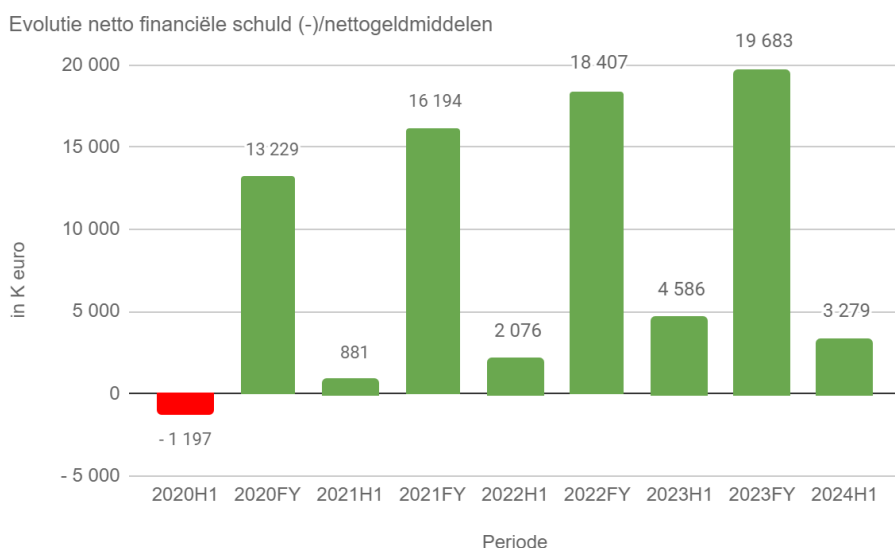
Deze daling van 5 918K euro per 31 december 2023 naar 4 682K euro per 30 juni 2024 is onder andere te wijten aan het seizoensgebonden karakter van de activiteiten. De piek van de bedrijfsopbrengsten ligt namelijk in de laatste weken van het jaar, met name de periode rond Kerstmis, met als gevolg een hoger bedrag aan niet-vervallen uitstaande handelsvorderingen op het jaareinde. Anderzijds zijn de handels- en overige vorderingen toegenomen naar aanleiding van de overname van TopFanZ.

14. Geldmiddelen en kasequivalenten

De **geldmiddelen en kasequivalenten bedragen** 9 674K euro per 30 juni 2024, een daling met 15 505K euro ten opzichte van 31 december 2023. De geldmiddelen en kasequivalenten zijn gedaald met 432K euro tegenover 30 juni 2023, voornamelijk door de acquisitie van TopFanZ.

(in K euro)	Juni 2023	Dec 2023	Juni 2024
Termijndeposito's	2 000	16 500	2 800
Direct beschikbare banksaldi en contanten	8 105	8 679	6 874
Totaal	10 105	25 179	9 674

De **nettogeldmiddelen**, rekening houdende met rentedragende financiële verplichtingen en leaseverplichtingen, daalden op jaarbasis van 4 586K euro per 30 juni 2023 naar 3 279K euro per 30 juni 2024, of een afname van 1 308K euro.



Ten opzichte van 31 december 2023 (kasoverschot van 19 683K euro) zijn de nettogeldmiddelen over de eerste 6 maanden van 2024 met 16 404K euro afgenomen. Deze daling is voornamelijk te wijten aan het seizoenseffect, waarbij de verkopen traditioneel gekenmerkt worden door een seizoenspiek in het laatste kwartaal van het jaar, welke zowel van toepassing is voor de smartphoto-activiteiten als voor de B2B-activiteiten. Daarnaast draagt ook de overname van TopFanZ bij tot deze daling.

Zie ook het kasstroomoverzicht op pagina 8 van dit verslag.

15. Totaal eigen vermogen

Zie ook het mutatieoverzicht van het eigen vermogen over de periode op pagina 9 van dit verslag.

Het eigen vermogen is ten opzichte van eind 2023 gedaald met 3 891K euro van 49 294K euro per 31 december 2023 naar 45 403K euro per 30 juni 2024.

- (1) Per 30 juni 2024 bedraagt het kapitaal 41 381K euro, dat wordt vertegenwoordigd door 3 941 950 aandelen. Zowel het kapitaal als het aantal aandelen bleef ongewijzigd over de eerste 6 maanden van 2024.
- (2) De wijziging in de reserves en ingehouden winsten/overgedragen verliezen (-) (-3 252K euro) omvat de winst/verlies (-) over de eerste 6 maanden van 2024 voor een bedrag van 463K euro, en de betaalbaarstelling van het dividend over 2023 in de maand mei 2024 (-3 714K euro).

- (3) De ingekochte eigen aandelen zijn toegenomen van -9 292K euro naar -9 794K euro. In de periode van 1 januari 2024 tot 30 juni 2024 werden 17 832 eigen aandelen additioneel ingekocht voor een bedrag van 502K euro, als gevolg van de uitvoering van de inkoopprogramma's van eigen aandelen waarmee smartphoto ernaar streeft om een pool van eigen aandelen te creëren als investering, alsook voor de financiering van mogelijke toekomstige overnames.

Op 13 mei 2024 werd een nieuw aandeleninkoopprogramma met als aanvangsdatum 14 mei 2024 aangekondigd. Dit inkoopprogramma heeft een maximale waarde van 1 500K euro aan eigen aandelen, en eindigt op 31 december 2025, of eerder wanneer de vooropgestelde waarde aan eigen aandelen wordt verworven. Met dit nieuwe programma streeft smartphoto group er verder naar om de vrije kasstroom deels aan te wenden om de pool van eigen aandelen te verhogen als investering, alsmede voor de financiering van mogelijke toekomstige overnames.

Op 30 juni 2024 bezit smartphoto group NV 409 375 eigen aandelen, of 10,39% van het totaal aantal uitgegeven aandelen (3 941 950).

Zie ook toelichting 24 van dit verslag.

- (4) De wijzigingen in de omrekeningsreserves vloeien voort uit de euro-omzetting van het eigen vermogen, tegenover de koers op de afsluitdatum van 30 juni 2024. Het effect op de niet-gerealiseerde resultaten bedraagt -137K euro.

16. Lang- en kortlopende rentedragende financiële verplichtingen

De rentedragende financiële verplichtingen bedragen 1 991K euro per 30 juni 2024, ten opzichte van 1 888K euro per 31 december 2023.

In de eerste jaarhelft van 2024 werd een bedrag van 239K euro terugbetaald met betrekking tot de leningen in het kader van de overname van Aultmore NV, naar aanleiding van de aankoop van het bijkomende productiegebouw in 2019. Anderzijds zijn de rentedragende financiële verplichtingen toegenomen, naar aanleiding van de overname van TopFanZ.

De rentedragende financiële verplichtingen met betrekking tot TopFanZ, zullen afgelost worden voor 147K euro binnen het jaar, en voor 195K euro tussen 1 en 4 jaar.

De overige rentedragende financiële verplichtingen zullen verder afgelost worden, zoals opgenomen op pagina 138 van het Jaarverslag 2023.

Behalve de verworven rentedragende financiële verplichtingen door middel van bedrijfscombinaties naar aanleiding van de overname van TopFanZ, werden er geen nieuwe rentedragende financiële verplichtingen aangegaan in de eerste jaarhelft van 2024.

17. Lang- en kortlopende leaseverplichtingen

De lang- en kortlopende leaseverplichtingen bedragen 4 403K euro per 30 juni 2024, ten opzichte van 3 607K euro per 31 december 2023. Deze nettotoename met 796K euro is het resultaat van enerzijds de terugbetaling van de lopende leaseverplichtingen, en anderzijds het sluiten van nieuwe leaseovereenkomsten aangaande rollend materieel, en de leaseovereenkomsten uit de verwerving van bedrijfscombinaties naar aanleiding van de overname van TopFanZ.

Meer informatie omtrent de leaseverplichtingen is terug te vinden in het Jaarverslag 2023 onder toelichting 27 - Lang- en kortlopende leaseverplichtingen.

18. Lang- en kortlopende handels- en overige verplichtingen

De langlopende handels- en overige verplichtingen zijn toegenomen met 1 097K euro, en betreffen de verdisconteerde waarde van de bijkomende vergoedingen waarop de verkoper van TopFanZ nog recht heeft bovenop de initiële koopprijs.

De daling van de kortlopende handels- en overige verplichtingen met 10 718K euro in de periode van 31 december 2023 tot 30 juni 2024 is enerzijds te wijten aan het seizoensgebonden karakter van de activiteiten. Aangezien de piek van de bedrijfsopbrengsten in de laatste weken van het jaar ligt, met name de periode rond Kerstmis, situeren de aankopen van grond- en hulpstoffen zich ook hoofdzakelijk in het laatste kwartaal. Het gevolg hiervan is dan ook een hoger bedrag aan niet-ervallen uitstaande handelsverplichtingen.

Anderzijds zijn de kortlopende handels- en overige verplichtingen toegenomen naar aanleiding van de overname van TopFanZ.

19. Lang- en kortlopende personeelsverplichtingen

De langlopende personeelsverplichtingen hebben betrekking op de pensioenverplichtingen van de vennootschappen in de consolidatiekring, en bedragen 697K euro per 30 juni 2024, tegenover 716K euro per 31 december 2023. De beperkte afname van deze verplichtingen is hoofdzakelijk te verklaren door omrekeningsverschillen.

De kortlopende personeelsverplichtingen bedragen 3 085K euro per 30 juni 2024, tegenover 3 179K euro per 31 december 2023. De kortlopende personeelsverplichtingen bevatten voornamelijk de te betalen wedden en lonen, alsook de daarmee verbonden bijdragen voor de sociale zekerheid, de bedrijfsvoorheffing en de voorzieningen voor vakantiegeld.

20. Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan na 30 juni 2024 die een invloed zouden kunnen hebben op de onderliggende halfjaarlijkse financiële staten of die erin vermeld zouden moeten worden.

21. Seizoensgebonden karakter van tussentijdse bedrijfsactiviteiten

De activiteiten van smartphoto group zijn onderhevig aan seizoensschommelingen. Traditioneel zijn de bedrijfsopbrengsten in de eerste jaarhelft laag in vergelijking met de tweede jaarhelft. De bedrijfsopbrengsten gerealiseerd tijdens de eerste jaarhelft bedragen, afgerond, slechts één derde van de totale bedrijfsopbrengsten op jaarbasis.

Bijgevolg zijn de tussentijdse resultaten op 30 juni 2024 niet noodzakelijk indicatief voor de verwachtingen voor het hele boekjaar 2024.

22. Voorwaardelijke vorderingen en verplichtingen, en belangrijke toekomstveronderstellingen

Ten opzichte van december 2023 zijn er geen wijzigingen in de voorwaardelijke vorderingen en verplichtingen.

Veronderstellingen betreffende de toekomst

De veronderstellingen betreffende de toekomst, zoals beschreven in het Jaarverslag 2023, zijn nog steeds van toepassing.

Ondanks de onzekere algemene economische vooruitzichten, verwacht smartphoto voor de tweede jaarhelft van 2024 een stabilisering van de bedrijfsopbrengsten én de EBITDA.

Voor smartphoto zullen onder meer de focus op innovatie in de marketingaanpak en snellere leveringstijden hiertoe bijdragen. NaYan zal verder de focus leggen op groei door het winnen van nieuwe klanten voor haar 'E-commerce as a Service' (EaaS). Ook TopFanZ zal verder inzetten op groei via geografische expansie en uitbreiding van zijn assortiment.

Deze toekomstgerichte gegevens zijn gebaseerd op de huidige interne ramingen en verwachtingen. De toekomstgerichte verklaringen bevatten inherente risico's en gelden enkel op datum waarop ze worden gemeld. Het kan niet worden uitgesloten dat de werkelijke resultaten aanzienlijk verschillen van de toekomstgerichte verwachtingen die in dit verslag zijn opgenomen.

23. Risicofactoren

De risico's, met name de kredietrisico's, liquiditeitsrisico's, valutarisico's, interestrisico's en marktrisico's, zoals beschreven in het Jaarverslag 2023, zijn verder van toepassing voor de resterende periode van het boekjaar 2024.

Ook de overmachtsrisico's, zoals beschreven in het Jaarverslag 2023 op pagina 50, zijn nog steeds van toepassing. De evoluties aangaande de Oekraïne-crisis, het conflict in het Midden-Oosten en de impact van eventuele verdere inflatie worden nauwgezet gemonitord, waardoor smartphoto group tijdig de nodige maatregelen kan nemen.

24. Structuur van het aandeelhouderschap

De wet en de statuten van smartphoto group NV verplichten iedere aandeelhouder, wiens stemrechten verbonden aan de stemrechtverlenende effecten de drempelwaarden van 3%, 5% of enig veelvoud van 5% over- of onderschrijden, hiervan kennis te geven aan de onderneming en aan de FSMA (Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten).

Transparantieverklaringen

De vennootschap heeft de volgende kennisgevingen opgemaakt in de eerste jaarthelft van 2024:

Kennisgeving opgemaakt op 23 januari 2024

Smartphoto group NV heeft de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) ingelicht dat het percentage van het aantal verworven stemrechtverlenende effecten of stemrechten op 19 januari 2024 de wettelijke en statutaire drempel van 10% heeft overschreden door de bijkomende verwerving van eigen aandelen. Het totaal aantal aangehouden stemrechtverlenende effecten in eigen bezit bedraagt 394 387 of 10,00%.

Kennisgeving door een persoon die alleen kennis geeft.

Houders van stemrechten	Vorige kennisgeving # stemrechten	Ná de transactie # stemrechten	% stemrechten
smartphoto group NV p/a Kwatrechtsteenweg 160, B-9230 Wetteren	198 641	394 387	10,00%
TOTAAL	198 641	394 387	10,00%

Totaal aantal stemrechten (de noemer) op moment van de verwerving van de stemrechten, met name op 19 januari 2024: 3 941 950.

Keten van gecontroleerde ondernemingen via dewelke de deelneming daadwerkelijk wordt gehouden: smartphoto group NV is geen gecontroleerde onderneming.

De vennootschap heeft de volgende kennisgevingen ontvangen in de eerste jaarthelft van 2024:

Kennisgeving ontvangen op 4 juni 2024

De private stichting administratiekantoor Vleterinvest, én de heer Etienne Kaesteker (Beukenlaan 1, 9250 Waasmunster, België), hebben de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) en smartphoto group NV ingelicht omtrent de overdracht van de controle over Shopinvest NV, die een deelneming houdt in smartphoto group NV, door invoeging van een private stichting administratiekantoor in de ketenstructuur. Hieronder worden de details van de ontvangen kennisgeving weergegeven.

Kennisgeving door een moederonderneming of een controlerende persoon

Houders van stemrechten	Vorige kennisgeving # stemrechten	Ná de transactie # stemrechten	% stemrechten
Etienne Kaesteker	0	0	0,00%
Private stichting administratiekantoor Vleterinvest	0	0	0,00%
Shopinvest NV	5 700 000 ⁽¹⁾	719 000	18,24%
Subtotaal	5 700 000 ⁽¹⁾	719 000	18,24%
TOTAAL		719 000	18,24%

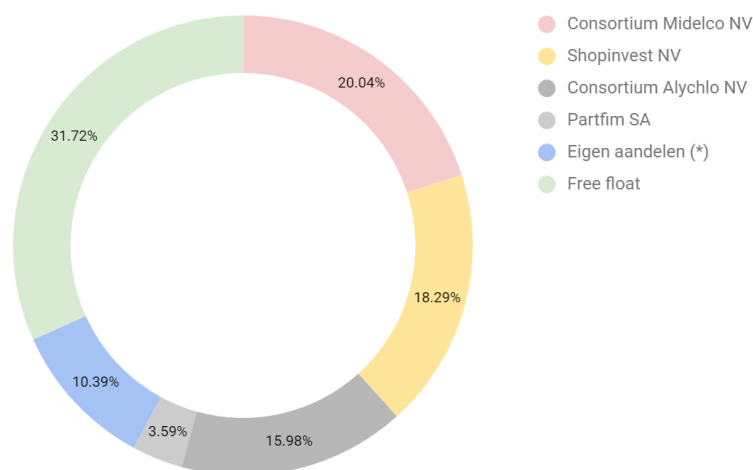
⁽¹⁾ Rekening houdende met de 1 voor 10 aandelenhergroepering dd. 30 november 2017, bedraagt het aantal stemrechten aangaande de vorige kennisgeving (16 september 2015) 570 000 stemrechten.

Totaal aantal stemrechten (de noemer) op moment van de transactie, met name op 12 januari 2024: 3 941 950.
De overschreden drempel bedraagt 15%.

Keten van gecontroleerde ondernemingen via dewelke de deelneming daadwerkelijk wordt gehouden:
Shopinvest NV houdt een kwalificerende participatie aan in smartphoto. De aandelen Shopinvest NV werden quasi allemaal overgedragen ter certificering; de private stichting administratiekantoor Vleterinvest is controlerende persoon geworden van Shopinvest NV, ingevolge deze certificering. Etienne Kaesteker kan aangemerkt worden als controlerende persoon van de private stichting administratiekantoor Vleterinvest

Aandeelhoudersstructuur op 30 juni 2024⁽¹⁾⁽²⁾

Aandeelhouders met een percentage $\geq 3\%$ van het totaal aantal aandelen



(*) Aantal aandelen op 30 juni 2024

⁽¹⁾ % aangehouden aandelen van het totaal aantal uitgegeven aandelen, overeenkomstig de laatste kennisgeving.

⁽²⁾ Huidig % aangehouden aandelen van het huidige totaal aantal uitgegeven aandelen, zijnde 3 941 950 aandelen.

Eigen aandelen

Het aantal eigen aandelen evolueerde van 391 543 aandelen per 31 december 2023 naar 409 375 aandelen per 30 juni 2024, of 10,39% van het totaal aantal uitgegeven aandelen (3 941 950).

In de eerste helft van 2024 werden 17 832 eigen aandelen ingekocht, samengesteld als volgt: (i) de inkoop van 13 112 eigen aandelen naar aanleiding van de uitvoering van het inkoopprogramma van eigen aandelen met aanvangsdatum 19 oktober 2023, en (ii) de inkoop van 4 720 eigen aandelen naar aanleiding van de uitvoering van het inkoopprogramma van eigen aandelen met aanvangsdatum 14 mei 2024.

Deze transacties werden uitgevoerd op de gereguleerde markt Euronext Brussels, in overeenstemming met het discretionair mandaat dat hiertoe werd toegekend door de Raad van Bestuur aan KBC Securities.

Het totaal aantal eigen aandelen wordt aangehouden door smartphoto group NV.

Conform IFRS worden de eigen aandelen opgenomen in mindering van het eigen vermogen.

25. Verbonden partijen

Behalve transacties tussen de geconsolideerde ondernemingen, welke door de consolidatie worden geëlimineerd, en de vergoedingen toegekend aan managers met een sleutelpositie (toegelicht in het Remuneratieverslag 2023, opgenomen in het Jaarverslag 2023), zijn de transacties en uitstaande saldi van overige verbonden partijen verwaarloosbaar.

26. Alternatieve prestatimaatstaven (APM's)

Onderstaande maatstaven, die systematisch worden gebruikt in onze financiële verslaggeving, zijn niet gedefinieerd in een wet of in algemeen aanvaarde boekhoudprincipes (GAAP). Deze maatstaven worden beschouwd als Alternatieve Prestatiemaatstaven (APM's), zoals omschreven door de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten (ESMA) in haar richtlijnen voor het gebruik en de toelichting van de alternatieve prestatimaatstaven.

Deze APM's worden gebruikt als aanvulling op de cijfers die worden opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS). Zij geven bijkomende inzichten in de financiële resultaten van de groep en bieden nuttige informatie voor beleggers. Het weergeven van de onderlinge verbanden via de vergelijkende cijfers over de huidige periode en de voorgaande periode geeft ook informatie over de financiële ontwikkeling.

Omzet

Totaal van de bedrijfsopbrengsten opgenomen in de gerealiseerde resultaten over de periode.

EBIT

EBIT ('Earnings Before Interest and Taxes') is een maatstaf die de operationele winst/verlies (-) weergeeft, en wordt gedefinieerd als de winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten. Deze performantiemaatstaf houdt geen rekening met de effecten van de kapitaalstructuur, noch met de diverse aspecten van de ondernemingsfiscaliteit.

EBITDA

EBITDA ('Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation') is een maatstaf die de operationele winst/verlies (-) weergeeft en wordt gedefinieerd als de winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten, gecorrigeerd voor afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen. Deze performantiemaatstaf houdt geen rekening met de effecten van de kapitaalstructuur, noch met de diverse aspecten van de ondernemingsfiscaliteit; en laat de niet-kaselementen, zijnde de afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen, buiten beschouwing.

EBT

EBT ('Earnings Before Taxes') is een maatstaf die de winst/verlies (-) vóór belastingen weergeeft.

De EBIT, EBITDA en EBT zijn maatstaven die vaak worden gehanteerd door effectenanalisten en beleggers of andere geïnteresseerden om bedrijven binnen eenzelfde sector met elkaar te vergelijken, als een manier om de kredietwaardigheid van ondernemingen te bepalen of om een beeld te verkrijgen van de capaciteit van een bedrijf om kasmiddelen te genereren.

Bruto financiële schuld (-)

De bruto financiële schuld is het totaal van de lang- en de kortlopende rentedragende financiële verplichtingen, en de lang- en kortlopende leaseverplichtingen.

	(in K euro)	Juni 2023	Dec 2023	Juni 2024	Δ in % Juni 2023- Juni 2024
Langlopende rentedragende financiële verplichtingen		-1 649	-1 409	-1 365	-17,2%
Langlopende leaseverplichtingen		-2 655	-2 809	-3 441	29,6%
Kortlopende rentedragende financiële verplichtingen		-477	-478	-627	31,4%
Kortlopende leaseverplichtingen		-738	-798	-963	30,4%
Bruto financiële schuld (-)		-5 519	-5 495	-6 395	15,9%

Netto financiële schuld (-)/nettogeldmiddelen

De netto financiële schuld (-) is het totaal van de lang- en kortlopende rentedragende financiële verplichtingen en de lang- en kortlopende leaseverplichtingen, verminderd met de geldmiddelen en kasequivalenten. Indien de geldmiddelen en kasequivalenten de hierboven genoemde verplichtingen overtreffen, wordt deze maatstaf **nettogeldmiddelen** of **kasoverschot** genoemd.

	(in K euro)	Juni 2023	Dec 2023	Juni 2024	Δ in % Juni 2023- Juni 2024
Geldmiddelen en kasequivalenten		10 105	25 179	9 674	-4,3%
Langlopende rentedragende financiële verplichtingen		-1 649	-1 409	-1 365	-17,2%
Langlopende leaseverplichtingen		-2 655	-2 809	-3 441	29,6%
Kortlopende rentedragende financiële verplichtingen		-477	-478	-627	31,4%
Kortlopende leaseverplichtingen		-738	-798	-963	30,4%
Nettogeldmiddelen		4 586	19 683	3 279	-28,5%

Dividend

Het deel van de winst (of reserves) dat wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders.

Balanstotaal

Het balanstotaal komt overeen met het totaal van de activa of het totaal van het eigen vermogen en verplichtingen.

Solvabiliteitsratio

De solvabiliteitsratio geeft de verhouding weer tussen het totaal eigen vermogen en het balanstotaal.

Deze ratio geeft inzicht in de mogelijkheid om aan de verplichtingen op lange termijn te kunnen voldoen, en geeft ook de mate van afhankelijkheid van schuldeisers weer.

	(in K euro)	Juni 2023	Dec 2023	Juni 2024	Δ in % Juni 2023- Juni 2024
Totaal eigen vermogen		44 943	49 294	45 403	1,0%
Balanstotaal		66 849	81 383	68 401	2,3%
Solvabiliteitsratio		67,2%	60,6%	66,4%	-1,3%

Liquiditeitsratio

De liquiditeitsratio geeft de verhouding weer tussen de vlottende activa en de kortlopende verplichtingen.

Deze ratio geeft inzicht in de mogelijkheid om aan de verplichtingen op korte termijn te kunnen voldoen, en geeft eveneens inzicht of er voldoende eigen middelen zijn voor investeringen.

	(in K euro)	Juni 2023	Dec 2023	Juni 2024	Δ in % Juni 2023- Juni 2024
Vlottende activa		18 214	35 058	19 461	6,8%
Kortlopende verplichtingen		14 734	26 231	15 487	5,1%
Liquiditeitsratio		123,6%	133,7%	125,7%	1,7%

Financiële kalender

3 februari 2025 ⁽²⁾	na beurstijd	Trading update 2024
4 maart 2025 ⁽²⁾	na beurstijd	Jaarresultaten 2024
14 mei 2025	om 14.00 uur	Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders
26 augustus 2025 ⁽²⁾	na beurstijd	Halfjaarresultaten en halfjaarlijks financieel verslag 2025

Verwachtingen 2024⁽¹⁾

Ondanks de onzekere algemene economische vooruitzichten, verwacht smartphoto voor de tweede jaarhelft van 2024 een stabilisering van de bedrijfsopbrengsten én de EBITDA.

Voor smartphoto zullen onder meer de focus op innovatie in de marketingaanpak en snellere leveringstijden hiertoe bijdragen. NaYan zal verder de focus leggen op groei door het winnen van nieuwe klanten voor haar 'E-commerce as a Service' (EaaS). Ook TopFanZ zal verder inzetten op groei via geografische expansie en uitbreiding van zijn assortiment.

Over smartphoto group

Smartphoto group, de innovatieve e-commercegroep, is onder de naam smartphoto™ in 12 Europese landen actief in B2C e-commerce met betaalbare gepersonaliseerde producten van hoge kwaliteit, zoals geschenken, kaartjes, fotoboeken, fotokalenders, prints en wanddecoratie (www.smartphoto.be).

Daarnaast is smartphoto group, via naYan, dat actief is in B2B e-commerce, één van de marktleiders in e-commercedistributie. NaYan is een full-service e-commercebureau dat wereldwijd ambitieuze merken helpt met hun onlinegroei, met bewezen expertise in e-commerce, digitale marketing, customer experience en verkoop via marktplaatsen (www.nayan.be).

Via TopFanZ is smartphoto group ook marktleider in België op het gebied van merchandisingproducten en -diensten in de sport- en entertainmentsector, gaande van de inkoop van producten, ondersteuning bij e-commerceactiviteiten en logistiek, tot full-service partnerships, inclusief marketingadvies (www.topfanz.com).

De aandelen van smartphoto group worden op Euronext Brussels verhandeld (ISIN BE0974323553, tickersymbool SMAR).

Voor aanvullende informatie

Stef De corte, CEO*
smartphoto group NV
Kwatrechtsteenweg 160
B - 9230 Wetteren
Tel. +32.9.365.99.10
E-mail: corporate@smartphoto.com - Internet: www.smartphotogroup.com

* vaste vertegenwoordiger van Acortis BV

⁽¹⁾ Dit verslag bevat toekomstgerichte gegevens die gebaseerd zijn op de huidige interne ramingen en verwachtingen. De toekomstgerichte verklaringen bevatten inherente risico's en gelden enkel op datum waarop ze worden gemeld. Het kan niet worden uitgesloten dat de werkelijke resultaten aanzienlijk verschillen van de toekomstgerichte verwachtingen die in dit bericht zijn opgenomen.

⁽²⁾ Indicatieve data

This half-yearly financial report is also available in English.

