

BELYSSE™

2023

Halfjaarlijks Financieel Verslag

Belysse Group NV

Periode eindigend op 30 juni 2023

Registered office:

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

itc

modulyss®

α arc edition

BENTLEY®

Table of Contents

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 Q2 2023	5
4	OPERATIONEEL OVERZICHT PER SEGMENT	6
4.1	OMZET EN GECORRIGEERDE EBITDA PER SEGMENT	6
4.1.1	Q2 2023	6
4.1.2	H1 2023	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 UIT VOORGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN	7
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	BELANGRIJKE 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	TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN	15
7.5.7	VERBINTENISSEN	15
7.5.8	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 2023, 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

Cyrille Ragoucy

Voorzitter Raad van Bestuur en Chief Executive Officer

2 Kerncijfers

(in duizend €)	HI 2023	HI 2022
Resultaten		
Omzet	155.605	164.181
Gecorrigeerde EBITDA	12.250	16.946
Gecorrigeerde EBITDA marge	7,9%	10,3%
Integratie- en herstructureringskosten	(1.981)	(1.301)
EBITDA	10.269	15.645
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(9.740)	(8.471)
Bedrijfswinst / (-verlies)	529	7.174
Netto financiële kosten	(8.351)	(11.603)
Belastingopbrengsten / (-kosten)	(2.145)	(2.764)
Winst/(verlies) over de periode	(9.967)	(7.193)
Kasstroomoverzicht		
Liquide middelen en banktegoeden aan het begin van de periode voor de voortgezette bedrijfsactiviteiten	38.488	51.394
Nettokasstroom uit/(gebruikt in) bedrijfsactiviteiten	4.716	872
Nettokasstroom gebruikt voor investeringsactiviteiten	(5.670)	158.624
Nettokasstroom uit/(gebruikt in) financieringsactiviteiten	(10.592)	(175.054)
Financiering en contante transacties tussen voortgezette en stopgezette bedrijfsactiviteiten	-	363
Liquide middelen en banktegoeden aan het einde van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	26.942	36.198⁽¹⁾

- (1) De liquide middelen per HI 2022 van €36,2 miljoen omvatten een onbetaalde schuld van €4,6 miljoen gelinkt aan de finale afrekening van de transactie en daaraan gelinkte vergoedingen. Deze werden betaald in het derde kwartaal van 2022. Pro-forma voor deze afrekeningen, was de vergelijkbare cash positie €31,6 miljoen per HI 2022.

Financiële positie

In Belysse's financieringsovereenkomst, is opgenomen dat effecten van veranderingen in accounting standaarden moeten worden geneutraliseerd. Als gevolg hiervan had de toepassing van IFRS 16 geen impact op de Groepsfinanciering.

(in duizend €)	HI 2023	HI 2022
Nettoschuld¹	127.408	118.381
Schuldgraad	5,5	3,6

Noot 1: IFRS 16 effect is geneutraliseerd in de Schuldgraad vergelijking (zie glossarium)

3 Managementdiscussie en analyse van de resultaten

3.1 Hoogtepunten

- H1 geconsolideerde Groepsomzet van €155,6 miljoen (-5,2% t.o.v. H1 2022)
 - Organische Omzet daalde met 5,8% t.o.v. H1 2022, met wisselkoerseffect van 0,6%
 - Omzetgroei per divisie: Verenigde Staten (VS) -0,4%, Europa -10,0%
- H1 Gecorrigeerde EBITDA bedroeg €12,2 miljoen (-27,7% t.o.v. H1 2022) met een Gecorrigeerde EBITDA-marge van 7,9% (10,3% in H1 2022)
 - VS EBITDA: €13,9 miljoen
 - Europa EBITDA: -€1,6 miljoen
- Q2 geconsolideerde Groepsomzet bedroeg €79,0 miljoen (-11,5% t.o.v. Q2 2022)
 - De Organische Omzet daalde -10,7%, met wisselkoerseffect van -0,8%
 - Omzetgroei per divisie: Verenigde Staten (VS) -7,0%, Europa -16,4%
- Q2 Gecorrigeerde EBITDA bedroeg €7,3 miljoen (-33,4% t.o.v. Q2 2022) met een Gecorrigeerde EBITDA-marge van 9,2% (12,2% in Q2 2022)
 - VS EBITDA: €8,9 miljoen
 - Europa EBITDA: -€1,6 miljoen
- H1 nettoschuld bedroeg €157,1 miljoen (inclusief €29,7 miljoen aan IFRS 16 leaseverplichtingen), in lijn met vorig kwartaal (+0,5%). De schuldgraad¹ bedraagt 5,5x (4,6x Q1 2023). De totale beschikbare liquiditeit (inclusief kasruimte onder de RCF) blijft sterk en is verbeterd tot €65 miljoen aan het einde van H1 (€64 miljoen eind Q1).

3.2 Bedrijfsupdate Q2 2023

De volumes in de VS verbeterden ten opzichte van Q1 2023, maar liggen lager dan vorig jaar als gevolg van een sterk Q2 2022 waarin enkele grote orders werden verzonden. De EBITDA-marge voor Q2 2023 is opnieuw in lijn met de historische prestaties na een tijdelijke daling als gevolg van hogere grondstofkosten na het veranderen van onze belangrijkste garenleverancier in 2022, hetgeen werd afgerond in Q1 2023.

In Europa zijn de resultaten van Q2 2023 beïnvloed door lagere volumes als gevolg van het lage klantenaantal in het residentiële segment en de vertraging van projecten in het commerciële segment. De eenheidsmarges zijn verbeterd in vergelijking met vorig jaar als gevolg van de gestegen verkoopprijzen, en dit ondanks de piek van de inkooprijzen van grondstoffen van vorig jaar die de Q2 2023 P&L beïnvloedden ingevolge de First-in, First-out (FIFO) boekhouding.

Sinds het begin van dit jaar zijn we erin geslaagd om via extra kanalen wereldwijd grondstoffen aan lagere prijzen in te kopen. De nieuwe aankoopstrategie en de lagere energiekosten ten opzichte van 2022 zijn reeds zichtbaar in onze kaspositie. Indien deze lagere kosten direct de resultaten sinds het begin van het jaar hadden beïnvloed, dan zouden onze resultaten van de Europese divisie voor H1 2023 €4,5 miljoen hoger geweest zijn. Echter, ingevolge de toepassing van de FIFO-boekhoudpraktijk zullen de lagere inkooprijzen slechts een impact hebben vanaf de resultaten in H2 2023. Als reactie op de huidige zwakke vraag in de Europese markt, werd begin juli een vast kostenreductieprogramma geïmplementeerd. We verwachten in 2023 een vermindering van de vaste kosten van €1,7 miljoen en een permanente impact op jaarbasis van €3,4 miljoen.

Met de hierboven beschreven kosten- en kasstroomverbeteringen, en ervan uitgaande dat alle andere elementen in belangrijke mate ongewijzigd blijven, verwacht Belysse een EBITDA voor het volledige jaar 2023 boven het niveau van 2022 en een schuldgraad aan het einde van het jaar onder 4,0x.

¹ Zoals gedefinieerd in de SSN-faciliteit overeenkomsten, exclusief IFRS16 impact, maar inclusief sale- en leaseback

4 Operationeel overzicht per segment

4.1 Omzet en Gecorrigeerde EBITDA per segment

4.1.1 Q2 2023

<i>(€ miljoen, tenzij anders vermeld)</i>	Q2 2023	Q2 2022	% Verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Europa	35,4	42,4	(16,4)%		
Verenigde Staten	43,6	46,8	(7,0)%		
Geconsolideerde Omzet	79,0	89,2	(11,5)%	(10,7)%	(0,8)%
Europa	(1,6)	1,3	(223,1)%		
Verenigde Staten	8,9	9,6	(6,8)%		
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA	7,3	10,9	(33,4)%	(32,2)%	(1,2)%
Europa	-4,7%	3,2%			
Verenigde Staten	20,5%	20,5%			
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA Marge	9,2%	12,2%			

4.1.2 H1 2023

<i>(€ miljoen, tenzij anders vermeld)</i>	H1 2023	H1 2022	% Verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Europa	74,7	82,9	(10,0)%		
Verenigde Staten	81,0	81,3	(0,4)%		
Geconsolideerde Omzet	155,6	164,2	(5,2)%	(5,8)%	0,6%
Europa	(1,6)	1,3	(221,9)%		
Verenigde Staten	13,9	15,6	(11,2)%		
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA	12,2	16,9	(27,7)%	(28,2)%	0,5%
Europa	-2,2%	1,6%			
Verenigde Staten	17,1%	19,2%			
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA Marge	7,9%	10,3%			

5 Overzicht overige financiële posten

5.1 Integratie- en herstructureringskosten

De integratie- en herstructureringskosten voor de eerste zes maanden van 2023 bedroegen €2,0 miljoen en houden voornamelijk verband met de ontslagvergoedingen met betrekking tot het vaste kostenreductieprogramma dat begin juli werd geïmplementeerd.

5.2 Voorraadwijzigingen

De voorraadwijzigingen van goederen in bewerking en afgewerkte producten voor de eerste zes maanden van 2023 bedroegen (€5,2 miljoen), in vergelijking met €14,4 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Het negatieve cijfer voor deze periode is gedreven door de verlaging van de voorraadmiveaus die tijdens de eerste 6 maanden zijn gerealiseerd. In de VS was deze verlaging gerelateerd aan 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 2023 bedroegen de personeelskosten €40,5 miljoen, in vergelijking met €39,3 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De stijging is voornamelijk te wijten aan de automatische loon indexatie in België en de stijging van de lonen in de VS gedreven door de inflatoire omgeving.

5.4 Overige kosten

De overige kosten voor de eerste zes maanden van 2023 bedroegen €30,8 miljoen, in vergelijking met €37,6 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Deze daling is voornamelijk te wijten aan de lagere energie- en transportkosten evenals lagere kosten voor tijdelijk personeel.

5.5 Netto financiële kosten

De netto financieringskosten voor de eerste zes maanden van 2023 bedroegen €8,4 miljoen, in vergelijking met €11,6 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Deze daling is voornamelijk te danken aan de lagere financieringskosten van de groep sinds de schuldaflossingen na de verkoop op 4 april 2022.

5.6 Belastingen

In de eerste zes maanden van 2023 bedroegen de belastingen €2,1 miljoen, in vergelijking met €2,8 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De belastinglast in het eerste halfjaar van 2023 is het gevolg van het belasten van de resultaten van onze Amerikaanse divisie en het feit dat er geen uitgestelde belastingvorderingen worden erkend op 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 van 2023 wat lager lagen dan de resultaten in het eerste halfjaar van 2022. De genormaliseerde effectieve belastingtarief van de Groep bedraagt ongeveer 25%.

5.7 Winst per aandeel uit Voorgezette Bedrijfsactiviteiten

De eerste zes maanden van 2023 resulteerden in een verlies van €0,28 per aandeel, vergeleken met een verlies van €0,20 per aandeel voor dezelfde periode vorig jaar.

5.8 Kasstroom en Nettoschuld

H1 nettoschuld bedroeg €157,1 miljoen (inclusief €29,7 miljoen aan IFRS 16 leaseverplichtingen), in lijn met vorig kwartaal (+0,5%). De schuldgraad¹ bedraagt 5,5x (4,6x Q1 2023). De totale beschikbare liquiditeit (inclusief kasruimte onder de RCF) blijft sterk en is verbeterd tot €65 miljoen aan het einde van H1 (€64 miljoen eind Q1).

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 2022.

¹ Zoals gedefinieerd in de SSN-faciliteit overeenkomsten, exclusief IFRS16 impact, maar inclusief sale- en leaseback

7 Geconsolideerde tussentijdse jaarrekening

7.1 Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(in duizend €)	HI 2023	HI 2022
I. GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING		
Omzet	155.605	164.181
Grondstofkosten	(67.390)	(84.675)
Voorraadwijzigingen	(5.176)	14.415
Personeelskosten	(40.458)	(39.313)
Overige opbrengsten	435	(31)
Overige kosten	(30.765)	(37.633)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(9.740)	(8.471)
Gecorrigeerd bedrijfsresultaat ⁽¹⁾	2.510	8.475
Integratie - en herstructureringskosten	(1.981)	(1.301)
Bedrijfswinst / (-verlies) ⁽¹⁾	529	7.174
Financiële opbrengsten	39	7
Financiële kosten	(8.390)	(11.610)
Netto financiële kosten	(8.351)	(11.603)
Winst / (verlies) vóór belasting	(7.821)	(4.429)
Belastingopbrengsten / (-kosten)	(2.145)	(2.764)
Winst / (verlies) over de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	(9.967)	(7.193)
Winst / (verlies) over de periode uit stopgezette bedrijfsactiviteiten	-	(55.083)
Winst / (verlies) over de periode	(9.967)	(62.276)
Toerekenbaar aan:		
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moeder vennootschap	(9.967)	(62.276)
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	(2.289)	13.984
Wijzigingen in de marktwaarde van hedging instrumenten die in aanmerking komen voor de verwerking van de	-	152
<i>Posten in niet-gerealiseerde resultaten die niet zullen worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening</i>		
Wijzigingen in uitgestelde belastingen	(40)	242
Wijzigingen in provisies van toegezegde pensioenregelingen	(6)	(288)
Niet-gerealiseerde resultaten over de periode, na aftrek van belastingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	(2.335)	14.089
Niet-gerealiseerde resultaten over de periode, na aftrek van belastingen uit stopgezette bedrijfsactiviteiten	-	(1.762)
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode	(12.302)	(49.949)
Gewone en verwaterde winst per aandeel toerekenbaar aan gewone aandelen	(0,28)	(1,73)
Gewone en verwaterde winst per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan gewone aandelen	(0,28)	(0,20)
Gewone en verwaterde winst per aandeel uit stopgezette bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan gewone aandelen	-	(1,53)

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

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

7.2 Geconsolideerde balans

(in duizend €)	Per 30 juni 2023	Per 31 december 2022
Materiële vaste activa	104.547	108.178
<i>Waarvan recht-op-gebruik activa onder IFRS16 (exclusief sale-and-leaseback)</i>	<i>26.278</i>	<i>29.388</i>
Terreinen en gebouwen	48.437	51.245
Installaties, machines en uitrusting	49.783	50.025
Overige materiële vaste activa	6.328	6.908
Goodwill	104.276	105.662
Immateriële vaste activa	5.021	5.432
Uitgestelde belastingvorderingen	436	829
Handels- en overige vorderingen	591	599
Totaal vaste activa	214.872	220.700
Voorraden	64.423	76.177
Handels- en overige vorderingen	27.945	24.994
Liquide middelen	26.942	38.488
Totaal vlottende activa	119.310	139.660
Totaal activa	334.183	360.359
Maatschappelijk kapitaal	252.950	252.950
Uitgiftepremie	65.660	65.660
Niet-gerealiseerde resultaten	3.531	5.866
Overgedragen resultaten	(201.172)	(191.208)
Overige reserves	(39.876)	(39.876)
Totaal eigen vermogen	81.093	93.392
Senior Secured Notes	132.270	130.745
Bank- en overige leningen	38.188	41.590
<i>Waarvan IFRS16 lease verplichtingen (exclusief sale-and-leaseback)</i>	<i>22.817</i>	<i>25.577</i>
Uitgestelde belastingenschulden	6.508	6.355
Voorzieningen voor overige verplichtingen en kosten	2.145	2.176
Verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen	150	150
Totaal schulden op lange termijn	179.260	181.015
Senior Secured Notes	1.627	1.611
Bank- en overige leningen	8.842	8.760
<i>Waarvan IFRS16 lease verplichtingen (exclusief sale-and-leaseback)</i>	<i>6.875</i>	<i>6.872</i>
Andere wedde, salaris en sociaal gerelateerde schulden	14.802	17.161
Handels- en overige schulden	46.826	57.201
Belastingenschulden	1.732	1.219
Totaal schulden op korte termijn	73.829	85.952
Totaal verplichtingen	253.089	266.967
Totaal passiva	334.183	360.359

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

7.3 Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in duizend €)	H1 2023	H1 2022
I. KASSTROMEN UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Netto winst/(verlies) voor de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	(9.967)	(7.193)
Aanpassing voor		
Belastingopbrengsten / (-kosten)	2.145	2.764
Financiële opbrengsten	(39)	(7)
Financiële kosten	8.390	11.610
Afschrijvingen en waardeverminderingen	9.740	8.471
(Winst) / verlies op verkoop van vaste activa	-	(2)
Beweging in voorzieningen en overgedragen opbrengsten	(118)	3.295
Kosten gerelateerd aan in eigen-vermogen afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen	3	(66)
Aanpassing naar marktwaarde van derivaten	-	125
Gegenereerde kasstroom vóór wijzigingen in werkkapitaal	10.154	18.997
Wijzigingen in werkkapitaal:		
Vorraden	11.229	(22.037)
Handelsvorderingen	(2.714)	(6.249)
Handelsschulden	(8.362)	20.565
Overig werkkapitaal	(4.503)	(7.830)
Gegenereerde kasstroom na wijzigingen in werkkapitaal	5.804	3.446
Netto belastingen (betaald)	(1.088)	(2.574)
Nettokasstroom uit / (gebruikt in) bedrijfsactiviteiten	4.716	872
II. KASSTROMEN UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Aankopen en verkopen van materiële vaste activa	(5.467)	(4.951)
Aankopen van immateriële vaste activa	(203)	(42)
Ontvangsten uit verkopen van vaste activa	-	163.618
Netto kasstromen gebruikt voor investeringsactiviteiten	(5.670)	158.624
III. KASSTROMEN UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Rente en andere financieringskosten betaald, netto	(6.882)	(15.590)
Terugbetaling van Senior Secured Notes	-	(102.818)
Terugbetalingen van leningen met derden	(3.710)	(56.646)
Nettokasstroom uit / (gebruikt in)	(10.592)	(175.054)
NETTOSTIJGING / (-DALING) IN LIQUIDE MIDDELEN EN BANKTEGOEDEN		
Liquide middelen en banktegoeden aan het begin van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	38.488	51.394
Financiering en contante transacties tussen voortgezette en stopgezette bedrijfsactiviteiten	-	363
Liquide middelen en banktegoeden aan het einde van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	26.942	36.198

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

7.4 Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(In duizend €)	Maat- schappelijk kapitaal	Uitgifte premie	Overige niet- gerealiseerde resultaten	Over- gedragen resultaten	Overige reserves (²)	Totaal	Elementen van (niet)- gerealiseerde resultaten uit stopgezette bedrijfs- activiteiten	Totaal eigen vermogen
Balans op 31 december 2021	252.950	65.660	(4.836)	(15.140)	(39.876)	258.759	(162.767)	95.991
Winst / (verlies) van de periode	-	-	-	(13.287)	-	(13.287)	(54.459)	(67.746)
Overige niet- gerealiseerde resultaten								
Wisselkoersverschillen bij het omzetten van buitenlandse activiteiten	-	-	10.214	-	-	10.214	54.863	65.077
Wijzigingen in de marktwaarde van hedging-instrumenten die in aanmerking komen voor de verwerking van de kasstroom-hedging	-	-	152	-	-	152	-	152
Cumulatieve wijzigingen in uitgestelde belastingen	-	-	268	-	-	268	158	425
Cumulatieve wijzigingen in toegezegde pensioenregelingen	-	-	68	-	-	68	(565)	(496)
Totaal andere gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode	-	-	10.702	-	-	10.702	54.456	65.158
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode	-	-	10.702	(13.287)	-	(2.585)	(3)	(2.587)
Wijziging in consolidatiekring ⁽¹⁾	-	-	-	(162.770)	-	(162.770)	162.770	-
In eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingsregelingen	-	-	-	(12)	-	(12)	-	(12)
Balans op 31 december 2022	252.950	65.660	5.866	(191.208)	(39.876)	93.392	-	93.392
Winst / (verlies) van de periode	-	-	-	(9.967)	-	(9.967)	-	(9.967)
Overige niet- gerealiseerde resultaten								
Wisselkoersverschillen bij het omzetten van buitenlandse activiteiten	-	-	(2.289)	-	-	(2.289)	-	(2.289)
Cumulatieve wijzigingen in uitgestelde belastingen	-	-	(40)	-	-	(40)	-	(40)
Cumulatieve wijzigingen in toegezegde pensioenregelingen	-	-	(6)	-	-	(6)	-	(6)
Totaal andere gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode	-	-	(2.335)	-	-	(2.335)	-	(2.335)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode	-	-	(2.335)	(9.967)	-	(12.302)	-	(12.302)
In eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingsregelingen	-	-	-	3	-	3	-	3
Balans op 30 juni 2023	252.950	65.660	3.531	(201.172)	(39.876)	81.093	-	81.093

¹ Wijziging in consolidatiekring bevat de overdracht van elementen van (niet) gerealiseerde resultaten uit stopgezette bedrijfsactiviteiten naar overgedragen resultaten van de groep op het moment van het sluiten van de transactie zonder de wisselkoersverschillen bij het omzetten van buitenlandse activiteiten die gerecycleerd worden over de resultatenrekening.

² Overige reserves werd aangemaakt als gevolg van bepaalde transacties voorafgaand aan de beursintroductie. Zie het jaarverslag van 2017 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 Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

Deze geconsolideerde beknopte tussentijdse jaarrekening voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2023 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 2022 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 €)	HI 2023	Vorige referentie periode ⁽¹⁾
Omzet per Segment	155.605	164.181
Europa	74.653	82.912
Verenigde Staten	80.952	81.270
Stopgezette bedrijfsactiviteiten	-	96.729
Omzet per geografie	155.605	164.181
Europa	63.604	69.705
Noord-Amerika	83.099	83.859
Rest van de wereld	8.902	10.618
Stopgezette bedrijfsactiviteiten	-	96.729
Gecorrigeerde EBITDA per segment	12.250	16.946
Europa	(1.619)	1.329
Verenigde Staten	13.869	15.617
Stopgezette bedrijfsactiviteiten	-	7.140
Netto-investeringen per segment	5.670	5.076
Europa	3.575	2.747
Verenigde Staten	2.095	2.329
Stopgezette bedrijfsactiviteiten	-	5.209
Voorraad per segment	64.423	76.177
Europa	37.678	47.333
Verenigde Staten	26.745	28.844
Handelsvorderingen per segment	25.564	24.994
Europa	7.078	7.915
Verenigde Staten	18.486	17.079

¹ Voor omzet, Gecorrigeerde EBITDA en investeringen verwijst de vorige verslagperiode naar 30 juni 2022. Voor nettovoorraad en handelsvorderingen verwijst de vorige verslagperiode naar 31 december 2022.

7.5.3 Integratie- en herstructureringskosten

De volgende tabel geeft de integratie- en herstructureringskosten weer voor de periode afgesloten op 30 juni 2023 en 2022. Dit omvat verschillende items die door het management worden beschouwd als eenmalig en ongebruikelijk van aard.

(in duizend €)	H1 2023	H1 2022
Integratie- en herstructureringskosten	1.981	1.301
Groepsherstructureringen	1.981	1.301

De integratie- en herstructureringskosten voor de eerste zes maanden van 2023 houden voornamelijk verband met de ontslagvergoedingen met betrekking tot het vaste kostenreductieprogramma dat begin juli werd geïmplementeerd.

7.5.4 Goodwill

De goodwill daalde met €1,4 miljoen van €105,7m op 31 december 2022 naar €104,3m op 30 juni 2023. De daling 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 €)	<i>Verplichtingen uit financieringsactiviteiten</i>					Totaal bruto financiële schuld	<i>Liquide middelen</i>	Totaal netto financiële schuld
	Senior Secured Notes met vervaldag na 1 Jaar	Senior Secured Notes 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 2022	(132.489)	(3.479)	(42.004)	(8.849)	(82)	(186.903)	38.488	(148.415)
Kasstromen	-	-	-	-	-	-	(11.546)	(11.546)
Terugbetalingen van leningen met derden	-	-	-	4.061	-	4.061	-	4.061
Overige niet-cash bewegingen (inclusief wisselkoers- aanpassingen)	(653)	107	3.488	(4.154)	11	(1.201)	-	(1.201)
Nettoschuld per 30 juni 2023	(133.142)	(3.371)	(38.517)	(8.942)	(71)	(184.043)	26.942	(157.101)

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

H1 nettoschuld bedroeg €157,1 miljoen (inclusief €29,7 miljoen aan IFRS 16 leaseverplichtingen), in lijn met vorig kwartaal (+0,5%).

7.5.6 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 2022 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.

7.5.7 Verbintenissen

Wat de verbintenissen betreft is er geen noemenswaardige ontwikkeling te melden. Zie toelichting 35 'Verbintenissen' in de IFRS-jaarrekening van het jaarverslag 2022.

7.5.8 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 2023.

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.

Brutoschuld wordt gedefinieerd als (i) Senior Secured Notes aangepast voor de financieringskosten opgenomen in de boekwaarde en (ii) bank- en andere leningen aangepast voor geactiveerde financieringskosten.

Nettoschuld wordt gedefinieerd als (i) Senior Secured Notes aangepast voor de financieringskosten opgenomen in de boekwaarde, (ii) bank- en andere leningen aangepast voor geactiveerde financieringskosten na aftrek van (iii) 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 de financieringsdocumentatie, maar inclusief sale & leaseback transacties)