



Resultaten Balta FY 2017

Financiële hoogtepunten van de groep⁽¹⁾:

(1) Voor de financiële begrippen in hoofdletters verwijzen we naar het glossarium op pagina 13.

- Pro forma volledig jaar: Omzet van € 689,0 miljoen +3,1%, Adjusted EBITDA van € 87,3 miljoen -10,3% met een EBITDA-marge van 12,7%
- Volledig jaar geconsolideerd: Omzet van € 661,3 miljoen +18,6%, Adjusted EBITDA van € 84,4 miljoen +3,7% met een EBITDA-marge van 12,8%. Significante negatieve impact van de aankooprijzen van de grondstoffen en FX
 - Organische omzetgroei van +4,5%, FX van -1,4% en bijdrage van M&A +15,4%
 - Organische omzetgroei voor Rugs +8,1%, Commercial +8,0% en Residential +0,6%
- Q4 geconsolideerd: Omzet van € 169,4 miljoen +21,7%, Adjusted EBITDA van € 18,9 miljoen -5,7% met een EBITDA-marge van 11,2%.
 - Organische omzetgroei van +2,3%, FX van -1,9% en bijdrage van M&A +21,2%
 - Organische omzetgroei voor Commercial +14,8%, Residential +2,4% en Rugs -2,4%
- Schuldgraad van 2,9x (netto schuld van € 253,5 miljoen) vergeleken met 3,3x vorig jaar en 2,9x in Q3
- De raad van bestuur heeft een dividend van € 0,08 per aandeel voorgesteld, op basis van de genormaliseerde winst over het volledige jaar pro rata voor de periode na IPO.

Update bedrijfsstrategie:

- De optimalisering van de operationele voetafdruk van de Residential divisie is nu in implementatiefase. Het overleg en de sociale onderhandelingen zijn succesvol afgerond. Balta is op koers voor de eerder aangekondigde run-rate EBITDA-bijdrage van € 8,3 miljoen in FY19 (totale cashvoordelen van € 9,9 miljoen) met uitzonderlijke cashkosten van € 12,4 miljoen, en verwacht dit project vroeger dan gepland af te ronden in de zomer van 2018.
- De Commercial divisie boekte over het jaar een organische omzetgroei van 8,0% ondanks de tijdelijke leveringsproblemen in het derde kwartaal in Europa. Bentley blijft marktaandeel winnen, de integratie is voltooid met de omzetsynergieën op schema. Daarbij zullen in 2018 nog synergieën in aankoop en productie worden gerealiseerd.
- De Rugs divisie ondervond in het vierde kwartaal de gevolgen van een vermindering van de 'share of wallet' bij twee Amerikaanse doe-het-zelf ketens. Op basis van onze historiek hebben we vertrouwen dat we in de tweede helft van 2018 de groei kunnen herstellen. Dit is dankzij de investeringen die we in 2017 hebben gedaan in onze verkoop- en distributie infrastructuur.
- Balta stelt zich zes prioriteiten voor 2018 om een rendabele groei na te streven en meer kosten te besparen. De positieve impact daarvan zal vooral in de tweede helft van 2018 te zien zijn.

Vooruitzichten

Door de hogere grondstofprijzen en negatieve wisselkoerseffecten verwachten we dat de trends van de tweede helft van 2017 zich zullen doorzetten in de eerste helft van 2018. Door de hoge vergelijkingsbasis met de eerste helft van 2017 en het timingeffect van winsten en verliezen in de 'share of wallet' van klanten zal de Rugs divisie naar verwachting in de eerste helft van 2018 een omzetzak in de 'mid-teens' optekenen; gevolgd door een hernieuwde groei in de tweede helft van het jaar. In combinatie met de groei van onze Commercial divisie, zowel in Europa als in de VS, rekenen we erop dat de maatregelen en acties die we nemen tot een aanzienlijk hogere run-rate zullen leiden in de tweede jaarhelft.

Ten gevolge hiervan verwachten we voor 2018, bij ongewijzigde externe factoren, een EBITDA tussen €82m en €87m.

Tom Debusschere, CEO van Balta :

“Na onze sterke resultaten in het eerste halfjaar van 2017 moesten we in de tweede jaarhelft het hoofd bieden aan een zeer uitdagende externe omgeving. We verwachten diezelfde tegenwind ook op korte termijn, maar we hebben actie ondernomen rond kosten en productprijzen. Dit zorgt in de tweede helft van 2018 voor een hoger run-rate resultaat. Daarnaast hebben we duidelijke strategieën om een rendabele groei te stimuleren, die onze kerncapaciteiten optimaal benut, voortbouwt op onze investeringen in Commercial en Rugs in 2017 en gebaseerd is op het vertrouwen in onze historiek van groei.”

Financiële kerncijfers voor de Groep

€m	2017	2016	Groei	
			Geconsolideerd	Organisch ⁽²⁾
Omzet	661,3	557,7	18,6%	4,5%
Adjusted EBITDA ⁽¹⁾	84,4	81,4	3,7%	(5,8)%
Adjusted EBITDA marge	12,8%	14,6%	(183) bps	
Gecorrigeerd bedrijfsresultaat ⁽¹⁾	51,9	52,7	(1,5)%	
Bedrijfsresultaat	37,6	49,2	(23,5)%	
Winst/ (verlies) over de periode	3,0	25,3	(88,2)%	

(1) Adjusted EBITDA en Adjusted operationele winst: de aanpassingen omvatten de effecten van de toewijzing van de aankoopprijs en integratie- en herstructureringskosten. We verwijzen naar de definitie van de alternatieve maatstaven aan het eind van dit persbericht.

(2) Organische groei wordt gedefinieerd als groei tegen constante wisselkoersen en exclusief M&A.

De winst over de periode 2017 omvat een netto impact van € 13,8 miljoen uit niet-recurrente elementen, bestaande uit € 11,4 miljoen integratie- en herstructureringskosten, € 9,3 miljoen bijkomende financieringskosten, € 1,8 miljoen netto impact van de verwerking van de aankoopprijs en gecompenseerd door € 8,6 miljoen netto belastingvoordelen (zie pagina 10 voor meer informatie). Zonder dergelijke gebeurtenissen zou de genormaliseerde winst over de periode € 16,8 miljoen hebben bedragen. Ter vergelijking, de winst over de periode 2016 omvat een netto niet-recurrent voordeel van € 8,3 miljoen (zie pagina 10), wat resulteert in een genormaliseerde nettowinst van € 17,0 miljoen.

Volledige jaarmzet 2017 en Adjusted EBITDA per segment

<i>(€ miljoen, tenzij anders vermeld)</i>	2017	2016	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX	waarvan M&A
Rugs	228,3	214,5	6,4%	8,1%	(1,7)%	0,0%
Commercial	171,7	80,1	114,5%	8,0%	(1,0)%	107,6%
Residential	234,8	236,8	(0,8)%	0,6%	(1,4)%	0,0%
Non-Woven	26,5	26,3	0,6%	0,6%	0,0%	0,0%
Geconsolideerde omzet	661,3	557,7	18,6%	4,5%	(1,4)%	15,4%
Pro Forma Adjustment Bentley	27,7	110,7				
Pro Forma omzet	689,0	668,4	3,1%	4,6%	(1,5)%	
Rugs	37,6	38,0	(0,9)%	0,3%	(1,3)%	0,0%
Commercial	23,9	12,1	98,5%	(7,9)%	(5,5)%	111,9%
Residential	20,2	28,4	(28,8)%	(12,6)%	(16,2)%	0,0%
Non-woven	2,6	2,9	(9,9)%	(9,9)%	0,0%	0,0%
Geconsolideerde Adjusted EBITDA	84,4	81,4	3,7%	(5,8)%	(7,1)%	16,6%
Pro Forma Adjustment Bentley	2,9	16,0				
Pro Forma Adjusted EBITDA	87,3	97,4	(10,3)%	(3,9)%	(6,4)%	
Rugs	16,5%	17,7%				
Commercial	13,9%	15,1%				
Residential	8,6%	12,0%				
Non-Woven	9,9%	11,1%				
Geconsolideerde Adjusted EBITDA marge	12,8%	14,6%				
Pro Forma Adjustment Bentley	10,5%	14,5%				
Pro Forma Adjusted EBITDA Marge	12,7%	14,6%				

Opmerking: Omzet en Adjusted EBITDA Bentley in Q1 2017 en YTD 2016 zijn niet inbegrepen in de geconsolideerde cijfers, maar wel inbegrepen in de pro forma cijfers.

Omzet Q4 2017 en Adjusted EBITDA per segment

<i>(€ miljoen, tenzij anders vermeld) (niet geauditeerd)</i>	Q4 2017	Q4 2016	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX	waarvan M&A
Rugs	50,7	53,9	(5,9)%	(2,4)%	(3,4)%	0,0%
Commercial	52,7	20,5	157,7%	14,8%	(1,5)%	144,4%
Residential	59,3	58,3	1,6%	2,4%	(0,8)%	0,0%
Non-Woven	6,7	6,6	2,1%	2,1%	0,0%	0,0%
Geconsolideerde omzet	169,4	139,3	21,7%	2,3%	(1,9)%	21,2%
Pro Forma Adjustment Bentley	-	29,5				
Pro Forma omzet	169,4	168,8	0,4%	3,5%	(3,2)%	
Rugs	7,4	9,8	(24,0)%	(21,5)%	(2,5)%	0,0%
Commercial	6,6	3,1	114,4%	(38,4)%	(2,2)%	155,0%
Residential	4,3	6,7	(35,3)%	(22,0)%	(13,3)%	0,0%
Non-woven	0,6	0,5	11,0%	10,9%	0,1%	0,0%
Geconsolideerde Adjusted EBITDA	18,9	20,1	(5,7)%	(23,4)%	(6,0)%	23,7%
Pro Forma Adjustment Bentley	-	5,1				
Pro Forma Adjusted EBITDA	18,9	25,2	(24,8)%	(18,3)%	(6,5)%	
Rugs	14,7%	18,2%				
Commercial	12,5%	15,0%				
Residential	7,3%	11,4%				
Non-Woven	8,8%	8,1%				
Geconsolideerde Adjusted EBITDA marge	11,2%	14,4%				
Pro Forma Adjustment Bentley		17,3%				
Pro Forma Adjusted marge	11,2%	14,9%				

Opmerking: Omzet en Adjusted EBITDA Bentley in Q4 2016 zijn niet inbegrepen in de geconsolideerde cijfers, maar wel inbegrepen in de pro forma cijfers.

Strategische update CEO

Onze strategie

Onze visie is “wij bieden het midden segment van de massamarkt mooi design aan een betaalbare prijs”. Als fabrikant met een sterk doorgedreven verticale integratie benutten we onze innovatiecapaciteiten en operational excellence om grote segmenten met een aantrekkelijke margepotentieel te bereiken. Daarnaast richt ons merk Bentley zich op het premium segment van de Amerikaanse commerciële markt. Wij beschouwen onszelf als de bevoorrechte partner van onze klanten en bieden hen toonaangevende innovatie en een uitstekende klantenservice.

De doelstelling van onze Rugs divisie is om de wereldleider te zijn in innovatie en ontwerp van machinaal geweven tapijten. De Commercial divisie van Balta is een steeds belangrijker uitdager op de Noord-Amerikaanse en Europese markten voor commerciële tapijten en tegels. In de Residential divisie, ten slotte, willen we de leidinggevende tapijtfabrikant zijn in Europa. Om deze doelstellingen te verwezenlijken, steunen wij op een strategie met drie pijlers:

- Onze leiderposities in onze kernsegmenten versterken
- Blijvend focussen op operational excellence
- Selectief zoeken naar complementaire overnamekansen

We hebben een duidelijke visie hoe we deze strategieën zullen uitvoeren, en in het afgelopen jaar hebben we op dat vlak goede vooruitgang geboekt.

Onze leiderposities in onze kernsegmenten versterken

We hebben bewezen dat we door sterk te focussen op productontwikkeling en de lancering van nieuwe, innovatieve producten, we de verkoop en marges van Balta op een rendabele manier kunnen verhogen. We zijn ons ervan bewust dat investeringen nodig zijn om onze verkoopkanalen en mogelijkheden voor toekomstige groei in de aantrekkelijke Rugs en Commercial divisies uit te breiden.

De Rugs divisie realiseerde over het jaar een organische omzetgroei van 8,1%, wat beter is dan de gemiddelde groei sinds 2012. De groei van 12,9% in de eerste jaarhelft werd ondersteund door een zeer sterk programma van nieuwe productontwikkelingen in samenwerking met klanten; en die groei zette zich door in het derde kwartaal met 8,7%. Vanaf het vierde kwartaal ondervonden we de impact van een vermindering van de ‘share of wallet’ in de seizoens collecties rugs voor buitengebruik bij twee Amerikaanse doe-het-zelf ketens.

We hebben onze activiteiten in tapijten voor buitengebruik de afgelopen vijf jaar met veel succes uitgebreid in de VS en hebben ons daarbij vooral gericht op een klein aantal grote retailketens. Momenteel verbreden we ons klantenbereik in de VS en breiden we tegelijk ons aanbod tapijten voor binnengebruik uit. Dat maakten we mogelijk door in 2017 te blijven investeren in onze verkoop- en distributie-infrastructuur, onder meer met een nieuw distributiecentrum in Georgia dat ook onze klanten ondersteunt in hun e-commerce verkoopkanalen.

Commercial Europe zette sterke jaarresultaten neer met een organische omzetgroei van 8,0%. De groei was evenredig verdeeld over de beide jaarhelften. De groei kwam er ondanks de problemen bij de opstart van de volautomatische tegelfabriek in het Belgische Zele in het derde kwartaal. In de VS blijven we marktaandeel winnen en integreren we de activiteiten van Bentley verder in Balta Group.

Bij Bentley in de VS hebben we onze verkoopafdeling versterkt, zodat we ons kunnen richten op geografische gebieden waar we potentieel zien om ons marktaandeel te vergroten. In San Francisco, bijvoorbeeld, boeken we uitstekende resultaten en zullen we naar verwachting onze omzet verdubbelen binnen de twaalf tot achttien maanden na de bijkomende investering in de verkoop. In Europa hebben we de verkoopteams versterkt die zich richten tot architecten en designers om ons ‘architect specified’ segment verder uit te bouwen. Gezien de productieproblemen in het derde kwartaal zal deze investering van 2017 pas in 2018 zijn vruchten beginnen af te werpen.

Een belangrijk element van onze strategie binnen Residential is de verhoging van ons omzetaandeel van kamerbreed producten met een hogere marge, zoals de nieuwste superzachte kwaliteiten. We zijn verheugd dat

dit heeft geleid tot een omzetstijging met een derde ten opzichte van vorig jaar. Deze producten zijn momenteel goed voor ongeveer 20% van de omzet van Residential, tegenover 15% een jaar geleden en 7% twee jaar geleden. De hoge grondstofprijzen en de daling van het Britse pond hebben deze resultaten echter meer dan tenietgedaan, waardoor de marge meer dan verwacht daalde.

Blijvend focussen op operationele uitmuntendheid

In een kapitaalintensieve verwerkende industrie als de onze is operational excellence een belangrijke succesfactor. Wij streven hiernaar op drie manieren. Eerst en vooral blijven we onze productieprocessen in Rugs en Commercial verder automatiseren om de productiekosten te verlagen. Ten tweede hebben we, voor productielijnen die we niet kunnen automatiseren, de capaciteit in onze Turkse fabrieken opgevoerd. Daar kunnen we arbeidsintensieve producten fabriceren tegen competitieve prijzen. Ten slotte streven we er voortdurend naar om onze infrastructuur aan te passen aan de veranderingen in de markten waarin we actief zijn.

In 2017 hebben we onze jaarlijkse initiatieven binnen het Operational Excellence Programme voortgezet om onze kosteninflatie door loon-, energie- en transportkosten te compenseren. Door de tegenwind die we ondervonden in de tweede helft van 2017 hebben we het programma verder uitgebreid voor 2018. Daarvan zal de positieve impact vooral in de tweede helft van het jaar voelbaar zijn.

Bovendien hebben we extra geïnvesteerd in de uitbreiding van de productiecapaciteit met 10% in onze Turkse fabriek. Zo beschikken we over een beter concurrentievermogen voor producten waarvan de productie moeilijk te automatiseren is en waarvoor de arbeidskosten hoger liggen. We zullen onze activiteiten in Turkije in 2018 nog verder uitbreiden.

In onze fabriek in Zele, België, hebben we geïnvesteerd in de volledige automatisering van de productie van commerciële tapijttegels. Een rol kamerbreed tapijt doorloopt het hele productieproces tot de op maat gesneden tapijttegels worden verpakt in kartonnen dozen en op paletten worden gestapeld, klaar voor verzending naar de klanten; dit alles vol automatisch. Deze investering verhoogt onze capaciteit, ondersteunt op die manier onze groei en verbetert tegelijk ons concurrentievermogen.

Ten slotte hebben we de herstructurering aangekondigd van de operationele infrastructuur in België van onze Residential divisie: de productie in de fabriek in Oudenaarde wordt verhuisd naar onze twee volledig verticaal geïntegreerde fabrieken in de regio. We hebben de overleg- en onderhandelingsfasen beëindigd en een projectmanagementbureau ingeschakeld om de verwachte volledige run-rate EBITDA-stijging van € 8,3 miljoen op te leveren in 2019.

Door de vooruitgang die we hebben geboekt, verwachten we de verhuizing eerder dan gepland al tegen de zomer van 2018 te kunnen afronden en zullen de positieve effecten wellicht al vanaf de tweede helft van het boekjaar voelbaar worden.

Selectief zoeken naar complementaire overnamekansen

Onze aandacht ging het afgelopen jaar naar het realiseren van de beoogde synergiën en meerwaarde uit de overname van Bentley in 2017. De overname van Bentley is goed verlopen, de integratie is afgerond, we hebben de verkoopafdeling versterkt en de verwachte synergiën komen eraan met bestellingen voor Modulyss-tegels. Bovendien heeft de integratie operationele en inkoop-synergiën opgeleverd van ongeveer \$ 2 miljoen, die vooral in 2018 een positieve impact zullen hebben.

Op korte termijn ligt onze focus op schuldreductie door zowel de EBITDA als de kasstroom te verhogen, zodat we complementaire overnamekansen met aantrekkelijk aandeelhoudersrendement kunnen blijven evalueren.

Resultaten in 2017

Het bedrijf kende een jaar van transformatie met de beursintroduktie in juni en boekte goede vooruitgang in de uitvoering van zijn strategie. De marktomstandigheden werden echter moeilijker en de sterke financiële resultaten in de eerste jaarhelft werden tenietgedaan door de moeilijke omstandigheden in de tweede jaarhelft.

We hadden negatieve wisselkoerseffecten en hoge grondstofprijzen verwacht, maar niet op het niveau waarop ze zich daadwerkelijk voordeden. De druk op Balta's marge was groter dan die bij sommige van onze collega's wegens de wisselkoersschommelingen gerelateerd aan onze in euro's uitgedrukte kostenbasis en rapportering in euro. Bijgevolg konden we geen prijsverhogingen en andere compenserende maatregelen doorvoeren die de negatieve effecten van de wisselkoersen en grondstofprijzen volledig compenseerden.

We verwachten dat de tegenwind die we in 2017 ondervonden langzaam zal afnemen. Gezien de uitdagende vooruitzichten op korte termijn, ondernemen we actie op het gebied van kosten en prijzen om ons bedrijf te versterken voor de herstelfase.

De externe moeilijkheden werden daarbij aangevuld door de opstartproblemen in onze commerciële tegelproductie in Zele, België, waardoor in de tweede helft van het jaar een tekort aan omzet, winst en kasstroom ontstond. De tegelfabriek is sinds het vierde kwartaal volledig operationeel. Onze Rugs divisie kende jarenlang een sterke groei, maar in 2017 konden we een deel van ons aandeel in de seizoens collectie voor buitengebruik bij twee Amerikaanse doe-het-zelf ketens niet behouden. Onze Rugs divisie ondervond daardoor op het einde van het vierde kwartaal negatieve effecten, die zullen voortduren in de eerste helft van 2018. 'Share-of-wallet' verliezen of winnen bij een klant maakt deel uit van de normale verkoopcyclus, en we hebben er vertrouwen in dat we in de loop van 2018 opnieuw 'share-of-wallet' zullen winnen bij dezelfde of andere klanten, om zo onze succesvolle groei in de Amerikaanse tapijtmarkt zullen voortzetten. Tegelijk verbreden we onze klantenbasis naar andere retailketens en richten we ons op de verhoging van ons marktaandeel in tapijten voor binnengebruik.

Onze financiële resultaten worden nader toegelicht op pagina 9.

Prioriteiten voor 2018

Wij hebben zes belangrijke prioriteiten bepaald om onze resultaten te verbeteren, waarvan de positieve effecten vooral in de tweede helft van 2018 en in de jaarlijkse run-rate omzet voor 2019 voelbaar zullen zijn.

Rendabele omzetgroei

1. Onze verkoop van tapijten in Noord-Amerika verder uitbreiden door onze distributiekanaalen te verdiepen en te verbreden, gesteund door onze investering in de verkoop- en distributieinfrastructuur in 2017, waarvan de positieve effecten voelbaar zullen worden in de tweede helft van 2018
2. Onze verkoop in de Commercial divisie verder uitbreiden door gebruik te maken van de verhoogde capaciteit van onze geautomatiseerde tegelfabriek in Europa en onze investering in 2017 in de versterking van onze verkoopteams, zowel in Europa als in de VS. De cross selling van de producten van Modulys via de verkoopkanalen van Bentley versnellen, met nieuwe opportuniteiten bij nationale accounts
3. De productmix van de Residential divisie verder verbeteren door meer producten met een hogere marge te verkopen en de juiste waarde te realiseren voor onze producten en diensten via een strategisch Pricing Excellence Project dat we recent hebben gelanceerd

Meer kosten besparen

4. De volledige positieve impact realiseren van de herstructurering van onze operationele voetafdruk in de Residential divisie met € 8,3 miljoen EBITDA in 2019, te beginnen vroeg in de tweede jaarhelft van 2018
5. Het reeds opgestarte en uitgebreide Operational Excellence Programme uitvoeren en zo een hogere run-rate kostenbesparing realiseren vanaf de tweede helft van 2018
6. De geplande operationele en inkoopsynergieën tussen onze Europese en Amerikaanse Commercial activiteiten realiseren

Vooruitzichten voor 2018

Door de hogere grondstofprijzen en negatieve wisselkoerseffecten verwachten we dat de trends van de tweede helft van 2017 zich zullen doorzetten in de eerste helft van 2018. Gezien de sterke vergelijkingsbasis voor de eerste helft van 2017 en het timingeffect van winsten en verliezen in de 'share of wallet' van klanten, zal de Rugs divisie naar verwachting in de eerste helft van 2018 een omzetsdaling in de 'mid-teens' optekenen; gevolgd door een hernieuwde groei in de tweede helft van het jaar. In combinatie met de groei van onze Commercial divisie, zowel in Europa als in de VS, rekenen we erop dat de acties die we nemen tot een aanzienlijk hogere run-rate zullen leiden in de tweede jaarhelft.

Ten gevolge hiervan verwachten we voor 2018, bij ongewijzigde externe factoren een EBITDA tussen €82m en €87m.

Balta heeft een solide trackrecord van omzetgroei met goede marges, en ik heb er alle vertrouwen in dat dit niet zal veranderen.

Tom Debusschere, CEO van Balta

Financieel overzicht van de CFO

In 2017 realiseerde Balta Group een geconsolideerde omzet van € 661,3 miljoen en Adjusted EBITDA van € 84,4 miljoen, een stijging met respectievelijk 18,6% en 3,7% tegenover vorig jaar. De EBITDA-marge van 12,8% daalde met 183 basispunten als gevolg van het effect op het resultaat van wisselkoersschommelingen en hoge grondstofprijzen, die niet voldoende werden gecompenseerd door prijszetting en andere compenserende maatregelen in het boekjaar. Deze resultaten omvatten de bijdrage van Bentley, die vanaf 1 april 2017 in het resultaat van de groep werd geconsolideerd.

Op een pro forma basis, inclusief Bentley voor zowel het lopende als het vorige jaar, steeg de omzet over het hele jaar met 3,1% (organisch 4,6%) tot € 689,0 miljoen, en daalde de Adjusted EBITDA met 10,3% (organisch -3,9%) tot € 87,3 miljoen.

Financieel overzicht per divisie

Rugs

De Rugs divisie realiseerde over het jaar een organische omzetgroei van 8,1%, gespreid over de drie regio's: Europa, Noord-Amerika en de rest van de wereld.

De zeer sterke organische groei van 12,9% in de eerste jaarhelft werd ondersteund door een succesvol programma van nieuwe productontwikkelingen in samenwerking met klanten. Die groei zette zich door in het derde kwartaal met 8,7%.

In het vierde kwartaal daalde de organische omzet met 2,4%. Sommige bestellingen werden verplaatst naar januari, en we haalden minder bestellingen binnen voor de collecties rugs voor buiten bij twee Amerikaanse doehet-zelf ketens, wat een impact zal hebben op de omzet in de eerste helft van 2018. Een verzwakking van de US dollar ten opzichte van de euro had een negatief effect op onze geconsolideerde omzet met 3,4%, met een daling van 5,9% tot gevolg.

In 2017 hebben we investeringen gedaan om onze toekomstige groei te ondersteunen door onze verkoop- en distributie-infrastructuur in de VS uit te breiden. Dit betreft een nieuw distributiecentrum om onze bestaande klanten beter te ondersteunen en onze kanalen voor tapijten, zowel voor buiten- als voor binnengebruik, uit te breiden en te versterken. Bijgevolg hebben we onze vaste kosten voor het volledige jaar verhoogd met € 1,7 miljoen.

De geconsolideerde Adjusted EBITDA over het hele jaar daalde met € 0,4 miljoen tot € 37,6 miljoen met een marge van 16,5% (marge van 14,7% in Q4). De daling van de marge tegenover 17,7% in 2016 weerspiegelt de tijdsvertraging tussen hogere grondstofprijzen en de maatregelen die nodig zijn om te compenseren, waaronder prijsverhogingen. De EBITDA over het volledige jaar werd met 1,3% negatief beïnvloed door het wisselkoerseffect, dat in het vierde kwartaal hoger was en 2,5% bedroeg.

Commercial

De geconsolideerde omzet over het jaar steeg met 114,5% tot € 171,7 miljoen ten gevolge van de overname van Bentley eind Q1 2017 en de organische groei met 8,0% van onze Europese Commercial-activiteiten. De organische omzet nam in het vierde kwartaal toe met 14,8%, nadat onze tegelfabriek in Europa opnieuw volledig operationeel werd.

In de VS bleven we tijdens de integratie van Bentley in Balta Group marktaandeel winnen dankzij onze hogere investeringen in de verkooporganisatie. Door de overname hebben we ons klantenbestand in Noord-Amerika verruimd. We kunnen immers een beroep doen op de klantenrelaties van Bentley en een gedifferentieerd productassortiment aanbieden met zowel modulyss-producten van Balta als het assortiment premiumtegels van Bentley. In het vierde kwartaal haalden we bestellingen voor modulyss-tegels binnen van een Amerikaanse nationale retailer, waardoor Balta omzet en winst kan genereren in een nieuw kanaal.

Ook in Europa hebben we verder geïnvesteerd in de verkooporganisatie van Commercial, en dat kan vruchten beginnen af te werpen in 2018, nu de opstartproblemen uit 2017 van de baan zijn.

De geconsolideerde Adjusted EBITDA over het jaar steeg met 98,5% tot € 23,9 miljoen, hoewel de organische EBITDA daalde met 7,9%. De organische EBITDA lag in het vierde kwartaal 38,4% lager ten gevolge van een negatieve productmix, waaronder de lagere marges op onze nieuwe Amerikaanse klanten en de bijkomende kosten die verbonden zijn aan de herbevoorrading van onze Europese klanten na het oplossen van de leveringsproblemen.

Residential

De geconsolideerde omzet over het jaar bedroeg € 234,8 miljoen, wat een daling betekent met 0,8%. De organische groei van 0,6% werd negatief beïnvloed door een wisselkoerseffect van 1,4%. De resultaten weerspiegelen de moeilijke marktomstandigheden voor Residential in continentaal Europa en de stabiele totale volumes in het Verenigd Koninkrijk. De omzet in het vierde kwartaal toonde een geconsolideerde groei van 1,6%, met een organische groei van 2,4% die het negatieve wisselkoerseffect van 0,8% compenseerde.

De EBITDA-marge van Residential bleef onder druk staan en bedroeg in het vierde kwartaal 7,3% (volledig jaar: 8,6%). Dat is toe te schrijven aan de blijvende negatieve impact van de wisselkoersschommelingen en de hoge grondstofprijzen die onvoldoende werden gecompenseerd door prijsverhogingen.

De daling over het jaar van de organische EBITDA met 12,6% en een negatief wisselkoerseffect van 16,2% resulteerden in een geconsolideerde Adjusted EBITDA van € 20,2 miljoen, een daling met € 8,2 miljoen tegenover vorig jaar.

Dankzij onze strategie om meer nieuwe kamerbreed producten met een hogere marge te verkopen nam de verkoop van deze producten vorig jaar met een derde toe. Deze producten zijn momenteel goed voor 20% van de verkoop van Residential, in vergelijking met 15% in het afgelopen jaar en 7% twee jaar geleden.

De positieve effecten van de optimalisering van de operationele voetafdruk van Residential zullen eerder dan verwacht voelbaar zijn en zullen de volledige verwachte run-rate EBITDA van € 8,3 miljoen opleveren in boekjaar 2019, evenals totale cashvoordelen van € 9,9 miljoen en een uitzonderlijke cashkost van € 12,4 miljoen. Door de vooruitgang die we hebben geboekt, verwachten we de verhuizing eerder dan gepland te kunnen afronden en zullen de positieve effecten wellicht al vanaf de tweede helft van het boekjaar voelbaar worden.

Overzicht overige financiële posten

Niet-recurrente elementen

2017 werd gekenmerkt door enkele eenmalige gebeurtenissen die een materiële impact hadden op onze resultaten. De impact van deze gebeurtenissen op de winst van 2017 is gelijk aan een nettobedrag van € 13,8 miljoen (€ 0,38 per aandeel). De gerealiseerde winst in 2016, daarentegen, werd gekenmerkt door een uitzonderlijke netto voordeel van € 8,3 miljoen, voornamelijk als gevolg van de eenmalige opname van uitgestelde belastingvorderingen (€ 10,8 miljoen).

De niet-recurrente gebeurtenissen van 2017 zijn:

- De toewijzing van de aankoopprijs na de overname van Bentley in maart 2017. Deze aanpassingen hebben een impact van € 2,9 miljoen op de EBITDA en van € 1,8 miljoen op de winst van de periode.
- Integratie- en herstructureringskosten van € 11,4 miljoen die een impact hebben op de EBITDA, waarvan € 8,2 miljoen euro in verband staat met de optimalisering van de operationele voetafdruk van Residential. Ter herinnering, de verwachte totale eenmalige kosten voor de optimalisering binnen Residential bedragen € 12,4 miljoen.
- Financieringskosten van € 9,3 miljoen met betrekking tot (i) kosten van € 5,4 miljoen in verband met de overname van Bentley die gefinancierd is met vreemd vermogen en in juni 2017 volledig werd terugbetaald uit de IPO-opbrengsten, en (ii) kosten in verband met de gedeeltelijke vervroegde aflossing van de Senior Secured Notes (€ 3,9 miljoen)
- € 8,6 miljoen belastingvoordeel met betrekking tot gebeurtenissen die geen afspiegeling zijn van de normale bedrijfsactiviteiten van het bedrijf, inclusief de herwaardering van uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen als gevolg van wijzigingen in de fiscale wetgeving.

Netto financieringskosten

De netto financieringskosten bedroegen € 28 miljoen, exclusief € 9,3 miljoen voor de pre-IPO kapitaalstructuur en eenmalige financieringskosten die niet-recurrent zijn. Bovendien weerspiegelen de financieringskosten voor het volledige jaar niet het rentevoordeel van de terugbetaling van € 21,2 miljoen Senior Secured Notes in juni 2017 met de opbrengst van de beursintroduktie en de herfinanciering van € 35 miljoen Senior Secured Notes uitgevoerd in september 2017. Deze twee transacties hebben onze run-rate financieringskosten verlaagd tot ongeveer € 23 miljoen.

Belastingen

De gerapporteerde winstbelasting van het jaar vertegenwoordigt een opbrengst van € 2,7 miljoen en omvat twee items voor een totaalbedrag van € 8,6 miljoen die we als niet-recurrent hebben behandeld.

Ten eerste hebben we een positief effect van € 10,3 miljoen erkend in verband met belastinghervormingen, waarvan € 8,8 miljoen verband houdt met de Belgische belastinghervorming, die grotendeels werd doorgevoerd op 22 december 2017. De belangrijkste impact van de hervorming van de vennootschapsbelasting is de verlaging van het vennootschapsbelastingtarief van 33,99% naar 29,58% in 2018 (inclusief crisisbijdrage, verlaagd van 3% naar 2%) en naar 25% vanaf 2020 (aanschaffing van crisisbijdrage). Bijgevolg zijn de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen aangepast aan de nieuwe belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn op de periode waarin het actief wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld.

Ten tweede zijn de uitgestelde belastingvorderingen met betrekking tot belastingkredieten en overgedragen fiscale verliezen aangepast om rekening te houden met veranderingen in de waarschijnlijkheid dat deze in de toekomst kunnen worden aangewend.

Bij normalisatie voor alle uitzonderlijke gebeurtenissen van 2017 bedraagt het aangepaste effectieve belastingtarief ongeveer 30%. Na de inwerkingtreding van de belastinghervorming in België, en op basis van dezelfde bedrijfsactiviteit en financieringsstructuur, verwachten we dat ons toekomstige effectieve belastingtarief tussen 25% en 27% zal liggen.

Winst per aandeel

De aangepaste winst per aandeel over het volledige jaar is gelijk aan € 0,47 in 2017, ongewijzigd ten opzichte van vorig jaar. De impact van de niet-recurrente elementen resulteert in een gerapporteerde winst per aandeel van € 0,08 in 2017.

Dividend

Zoals bekendgemaakt bij de beursgang, is het bedrijf van plan om een dividend uit te keren tussen 30% en 40% van de nettowinst. Voor 2017 wordt het dividend pro rata berekend zodat het bedrijf enkel een dividend uitkeert over het gedeelte van het boekjaar waarvoor zijn aandelen genoteerd zijn op Euronext Brussel. Om het bedrag te bepalen, werd de winst over het volledige jaar aangepast om het negatieve effect van (i) boekhoudkundige aanpassingen van de aankoopprijs, (ii) integratie- en herstructureringskosten en (iii) uitzonderlijke financieringskosten uit te sluiten. Om de aangepaste winst over de periode te bepalen, hebben we het genormaliseerde effectieve belastingtarief van 30% toegepast. Vervolgens hebben we een pro rata van de genormaliseerde volledige jaarwinst berekend om de inkomsten van de periode na de beursintroduktie weer te geven.

Op basis hiervan zal de raad van bestuur een dividend voorstellen van € 0,08 per aandeel dat onderworpen is aan de goedkeuring van de jaarlijkse algemene vergadering.

Kasstroom en nettoschuld

De nettoschuld op het einde van december 2017 bedraagt € 253,5 miljoen, € 15,0 miljoen minder dan eind 2016. De schuldgraad is gedaald van 3,3x Adjusted EBITDA eind 2016 naar 2,9x Adjusted EBITDA eind 2017. De vermindering van de nettoschuld is gerealiseerd door een vermindering van de brutoschuld. Ter herinnering, een deel van de primaire opbrengst van de beursintroduktie werd gebruikt om € 21,2 miljoen van de Senior Secured Notes af te lossen. Daarnaast werd in de loop van het derde kwartaal nog eens € 33,9 miljoen aan Senior Secured Notes terugbetaald en vervangen door een Senior Term Loan faciliteit van € 35 miljoen met een marge van 1,4%, waardoor de jaarlijkse rentekost met € 2,1 miljoen daalde. Na deze transacties bedraagt de brutoschuld eind 2017 € 290,8 miljoen (exclusief geactiveerde financieringskosten), waarvan € 240,3 miljoen Senior Secured Notes, € 35,0 miljoen Senior Term Loan faciliteit en € 15,5 miljoen financiële leases.

Informatie over de bedrijfscombinatie

In verband met onze overname van Bentley Mills, vereisen de boekhoudregels dat we verschillende balansrekeningen, inclusief voorraden, aanpassen aan de reële waarde op het moment van overname. De aanpassing van de reële waarde heeft voornamelijk betrekking op de voorraden en vertegenwoordigt een eenmalige, niet-recurrente kost van € 2,9 miljoen op het operationeel resultaat van 2017. De impact na belastingen van bedrijfscombinaties op het nettoresultaat van 2017 bedraagt € 1,8 miljoen.

Na de afronding van de toewijzing van de aankoopprijs is de goodwill in verband met de overname van Bentley verminderd van € 80 miljoen tot € 74 miljoen, en zullen de jaarlijkse afschrijvingskosten vanaf 2018 stijgen met naar schatting € 0,4 miljoen.

Glossarium: Alternatieve maatstaven

Het management presenteert maatstaven die niet in de IFRS zijn opgenomen 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 niet geauditeerd en zijn mogelijk niet vergelijkbaar met maatstaven met vergelijkbare namen van andere ondernemingen, kunnen als analytische hulpmiddelen hun beperkingen hebben, en mogen niet autonoom in aanmerking worden genomen, of worden gebruikt als vervanging voor een analyse van de bedrijfsresultaten van het bedrijf zoals die worden gerapporteerd volgens de IFRS.

Organische groei: wordt gedefinieerd als groei tegen constante wisselkoersen en exclusief M&A.

Pro Forma omzet en Pro Forma Adjusted EBITDA zijn opgenomen ter illustratie. In deze cijfers is het overname-effect van Bentley verwerkt in de veronderstelling dat de transactie plaatsvond vanaf het begin van het vorige boekjaar. Deze informatie is bedoeld voor investeerders om hen te helpen de historische financiële informatie te analyseren en te vergelijken. Het is belangrijk om te vermelden dat de overname van Bentley werd afgerond op 22 maart 2017 en in de groepsresultaten werd geconsolideerd vanaf 1 april 2017.

Adjusted Operating Profit 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 afschrijvingen.

Adjusted 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.

Adjusted Earnings per Share wordt gedefinieerd als winst/(verlies) over de periode gecorrigeerd voor (i) het effect van de toewijzing van de aankoopprijs voornamelijk op voorraadwijzigingen, (ii) winsten op afstotingen van activa, (iii) integratie- en herstructureringskosten, (iv) niet-recurrente financieringskosten en (v) niet-recurrente fiscale kosten en opbrengsten, gedeeld door het aantal aandelen van Balta Group. De Adjusted Earnings per Share voor 2016 is een Pro Forma waarde toegevoegd om te kunnen vergelijken, ervan uitgaande dat het totaal aantal aandelen gelijk was aan het huidig totaal aantal aandelen Balta Group.

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 en (iii) geldmiddelen en kasequivalenten.

Schuldgraad (leverage) wordt gedefinieerd als de verhouding tussen nettoschuld en pro forma Adjusted EBITDA

Adjusted Effective Tax Rate wordt gedefinieerd als de verhouding tussen belastinglasten, plus of minus het belastingeffect van integratie- en herstructureringskosten, het belastingeffect van bijzondere posten binnen de financieringslasten en het belastingeffect toerekenbaar aan de herwaardering van uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen en het belastingeffect van “purchase price accounting”, gedeeld door het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten vóór belastingen plus integratie- en herstructureringskosten plus bijzondere financieringslasten en exclusief de impact van “purchase price accounting”.

Afstemming van alternatieve maatstaven

(i) Impact van niet-recurrente elementen op het resultaat van de periode

(In duizend €)	2017				2016 ⁽¹⁾			
	Adjusted	Niet-recurrent	PPA ⁽¹⁾	Gerapporteerd	Adjusted	Niet-recurrent	PPA ⁽²⁾	Gerapporteerd
Omzet	661.320	-	-	661.320	557.685	-	-	557.685
Grondstoffenkosten	(310.391)	-	-	(310.391)	(259.472)	-	-	(259.472)
Voorraadw i j z i g i n g e n	(351)	-	(3.008)	(3.359)	6.055	-	-	6.055
Personeelskosten	(151.343)	-	10	(151.334)	(130.054)	-	-	(130.054)
Overige opbrengsten	7.112	-	-	7.112	8.171	-	-	8.171
Overige kosten	(121.965)	-	96	(121.869)	(101.017)	-	-	(101.017)
Adjusted EBITDA	84.381	-	(2.902)	81.479	81.367	-	-	81.367
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(32.469)	-	(30)	(32.499)	(28.666)	-	-	(28.666)
Gecorrigeerd bedrijfsresultaat	51.912	-	(2.933)	48.980	52.701	-	-	52.701
Winst op verkopen van vaste activa	-	-	-	-	-	1.610	-	1.610
Integratie- en herstructureringskosten	-	(11.368)	-	(11.368)	-	(5.128)	-	(5.128)
Bedrijfswinst/ -(verlies)	51.912	(11.368)	(2.933)	37.611	52.701	(3.518)	-	49.183
Financiële opbrengsten	41	-	-	41	57	-	-	57
Financiële kosten	(28.019)	(9.307)	-	(37.327)	(28.608)	-	-	(28.608)
Financiële kosten, netto	(27.978)	(9.307)	-	(37.285)	(28.552)	-	-	(28.552)
Winst/ (verlies) vóór belastingen	23.934	(20.676)	(2.933)	326	24.150	(3.518)	-	20.632
Belastingopbrengsten/ (-kosten)	(7.110)	8.615	1.149	2.654	(7.142)	11.855	-	4.713
Winst/ (verlies) over de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	16.825	(12.060)	(1.784)	2.980	17.007	8.338	-	25.345

(1) Voorganger: Balta Group NV werd opgericht op 1 maart 2017. De financiële informatie voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 is overgenomen uit de geconsolideerde jaarrekening van LSF9 Balta Issuer S.à r.l.

(2) Impact van "purchase price accounting" ten gevolge van de overname van Bentley Mills

(ii) Nettoschuld en schuldgraad

(€ miljoen)	31 december 2017			31 december 2016 ⁽¹⁾		
	Langlopend	Kortlopend	Totaal	Langlopend	Kortlopend	Totaal
Senior Secured Notes	228,1	3,4	231,6	279,3	4,2	283,5
Senior Term Loan Facility	34,8	(,1)	34,7	-	-	-
Bank- en overige leningen	13,3	2,4	15,7	15,4	2,5	17,9
Min: Liquide middelen	-	(37,3)	(37,3)	-	(46,0)	(46,0)
Aangepast voor gekapitaliseerde financieringskosten	7,0	1,9	8,9	10,7	2,4	13,1
Nettoschuld	283,2	(29,7)	253,5	305,4	(36,9)	268,5
Adjusted EBITDA ⁽²⁾	-	-	87,3	-	-	81,4
Schuldgraad	-	-	2,9	-	-	3,3

(1) Voorganger: Balta Group NV werd opgericht op 1 maart 2017. De financiële informatie voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 is overgenomen uit de geconsolideerde jaarrekening van LSF9 Balta Issuer S.à r.l.

(2) De schuldgraad op 31 december 2017 wordt bepaald door de verhouding nettoschuld ten opzichte van de pro forma Adjusted EBITDA

Jaarrekening

1. Statutaire verklaring van de commissaris over de geconsolideerde, samengevatte financiële informatie van het jaar 2017

"De commissaris, PwC Bedrijfsrevisoren bcvba, vertegenwoordigd door Peter Opsomer, heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden die ten gronde zijn afgewerkt, tot op heden geen betekenisvolle correctie aan het licht hebben gebracht die in het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten in 2017, de geconsolideerde balans, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen of het geconsolideerd kasstroomoverzicht opgenomen in dit persbericht, zou moeten worden doorgevoerd."

Gent, 28 Februari 2018

PwC Bedrijfsrevisoren bcvba
Vertegenwoordigd door

Peter Opsomer
Bedrijfsrevisor

2. Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(In duizend €)	Voor het jaar eindigend op 31 december ⁽¹⁾	
	2017	2016
I. GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING		
Omzet	661.320	557.685
Grondstoffenkosten	(310.391)	(259.472)
Voorraadw ijzigingen	(3.359)	6.055
Personeelskosten	(151.334)	(130.054)
Overige opbrengsten	7.112	8.171
Overige kosten	(121.869)	(101.017)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(32.499)	(28.666)
Gecorrigeerd bedrijfsresultaat (inclusief toewijzing van de aankoopprijs)	48.980	52.701
Winst op verkopen van vaste activa	-	1.610
Integratie- en herstructureringskosten	(11.368)	(5.128)
Bedrijfswinst/ (-verlies)	37.611	49.183
Financiële opbrengsten	41	57
Financiële kosten	(37.327)	(28.608)
Financiële kosten, netto	(37.285)	(28.552)
Winst/ (verlies) vóór belastingen	326	20.632
Belastingopbrengsten/ (-kosten)	2.654	4.713
Winst/ (verlies) over de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	2.980	25.345
Winst/ (verlies) over de periode uit stopgezette bedrijfsactiviteiten	-	-
Winst/ (verlies) over de periode	2.980	25.345
II. GECONSOLIDEERDE NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN		
<i>Posten in niet-gerealiseerde resultaten die later kunnen worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening</i>		
Wisselkoersverschillen bij het omzetten van buitenlandse activiteiten	(13.522)	(8.013)
Wijzigingen in de marktwaarde van hedging instrumenten die in aanmerking komen voor de verwerking van de kasstroom hedging	123	(116)
<i>Posten in niet-gerealiseerde resultaten die niet zullen worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening</i>		
Wijzigingen in uitgestelde belastingen	(457)	285
Wijzigingen in provisies van toegezegde pensioenregelingen	1.005	(882)
Niet-gerealiseerde resultaten over de periode, na aftrek van belastingen	(12.850)	(8.727)
Totaal niet-gerealiseerde resultaten over de periode	(9.870)	16.618

(1) Voorganger: Balta Group NV werd opgericht op 1 maart 2017. De financiële informatie voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 is overgenomen uit de geconsolideerde jaarrekening van LSF9 Balta Issuer S.à r.l.

3. Geconsolideerde balans

(In duizend €)	Voor het jaar eindigend op 31 december ⁽¹⁾	
	2017	2016
Materiële vaste activa		
Terreinen en gebouw en	162.103	169.203
Installaties, machines en uitrusting	130.977	115.016
Overige materiële vaste activa	18.080	15.019
Goodwill	198.814	124.673
Immateriële vaste activa	12.218	2.376
Uitgestelde belastingvorderingen	4.747	18.950
Handels- en overige vorderingen	1.165	138
Totaal vaste activa	528.104	445.375
Voorraden	147.868	135.320
Afgeleide financiële instrumenten	-	46
Handels- en overige vorderingen	61.539	54.930
Belastingvorderingen op korte termijn	3.434	34
Liquide middelen	37.338	45.988
Totaal vlottende activa	250.179	236.318
Totaal activa	778.283	681.693
Maatschappelijk kapitaal	252.950	171
Uitgiftepremie	65.660	1.260
Preferente aandeelbewijzen	-	138.600
Niet-gerealiseerde resultaten	(19.913)	(7.063)
Overgedragen resultaten	6.297	3.351
Overige reserves	(39.878)	-
Totaal eigen vermogen	265.116	136.319
Senior Secured Notes	228.130	279.277
Senior Term Loan Facility	34.782	-
Bank- en overige leningen	13.310	15.388
Uitgestelde belastingsschulden	54.471	69.775
Voorzieningen voor overige schulden en kosten	2.335	-
Verplichtingen uit hoofde van personeel	4.127	5.079
Totaal schulden op lange termijn	337.155	369.519
Senior Secured Notes	3.425	4.234
Senior Term Loan Facility	(108)	-
Bank- en overige leningen	2.361	2.614
Voorzieningen voor overige schulden en kosten	7.316	64
Afgeleide financiële instrumenten	2	162
Andere wettelijke, salaris en sociaal gerelateerde schulden	33.373	31.246
Handels- en overige schulden	126.375	131.562
Belastingsschulden	3.265	5.974
Totaal schulden op korte termijn	176.010	175.856
Totaal verplichtingen	513.165	545.374
Totaal passiva	778.283	681.693

(1) Voorganger: Balta Group NV werd opgericht op 1 maart 2017. De financiële informatie voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 is overgenomen uit de geconsolideerde jaarrekening van LSF9 Balta Issuer S.à r.l..

4. Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(In duizend €)	Voor het jaar eindigend op 31 december ⁽¹⁾	
	2017	2016
I. KASSTROMEN VAN BEDRIJFSACTIVITETEN		
Winst/ (verlies) voor de periode	2.980	25.345
Aanpassing voor:		
Kosten voor kapitaalsverhoging opgenomen in de kasstroom van financiële activiteiten (bruto)	132	-
Belastingopbrengsten/ (-kosten)	(2.654)	(4.713)
Financiële opbrengsten	(41)	(57)
Financiële kosten	37.327	28.608
Afschrijvingen en waardeverminderingen	32.499	28.666
Beweging in voorzieningen	7.252	-
(Winst)/ verlies op verkoop van vaste activa	(58)	(1.610)
Aanpassing naar marktwaaarde van derivaten	8	786
Niet-contante impact van de toewijzing van de aankoopprijs	2.902	-
Kasstroom voor wijzigingen in werkkapitaal	80.347	77.025
Wijzigingen in werkkapitaal:		
Vorraden	(4.280)	(5.883)
Handelsvorderingen	1.913	(8.433)
Handelsschulden	(15.460)	10.485
Overig werkkapitaal	(2.248)	(5.459)
Gegeneerde kasstroom na wijzigingen in werkkapitaal	60.272	67.735
Netto belastingen (betaald)	(5.344)	(1.478)
Nettokasstromen uit/ (gebruikt in) bedrijfsactiviteiten	54.928	66.257
II. KASSTROMEN VAN INVESTERINGSACTIVITETEN		
Aankopen van materiële vaste activa	(38.261)	(36.483)
Aankopen van immateriële vaste activa	(1.673)	(1.494)
Netto ontvangsten uit de verkoop van vaste activa	912	2.408
Overname van bedrijven van de groep, na aftrek van de verworven geldmiddelen	(68.752)	-
Nettokasstromen gebruikt voor investeringsactiviteiten	(107.775)	(35.569)
III. KASSTROMEN VAN FINANCIËLE ACTIVITETEN		
Rente en overige betaalde financiële lasten, netto	(32.388)	(27.814)
Opbrengsten van leningen met derden	110.000	-
Opbrengsten afkomstig van uitgifte van aandelen	145.000	-
Uitgaven die op een directe manier verbonden zijn aan de beursintroductie	(7.772)	-
Terugbetalingen van leningen met derden	(171.987)	(2.349)
Opbrengsten uit inbreng in natura	1.343	-
Nettokasstromen uit/ (gebruikt in) financieringsactiviteiten	44.196	(30.163)
NETTOSTIJGING/ (-DALING) IN LIQUIDE MIDDELEN EN BANKTEGOEDEN	(8.650)	526
Liquide middelen aan het begin van de periode	45.988	45.462
Liquide middelen aan het einde van de periode	37.338	45.988

(1) Voorganger: Balta Group NV werd opgericht op 1 maart 2017. De financiële informatie voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 is overgenomen uit de geconsolideerde jaarrekening van LSF9 Balta Issuer S.à r.l.

5. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(In duizend €)	Maatschap- pelijk kapitaal	Uitgifte premie	Preferente aandeel -bewijzen	Niet- gerealiseerde resultaten	Overgedra- gen winst	Overige reserves	Totaal	Aandeel van derden	Totaal eigen vermogen
Balans op 1 januari 2017	171	1.260	138.600	(7.063)	3.351	-	136.319	-	136.319
Winst/ (verlies) over de periode	-	-	-	-	2.946	-	2.946	34	2.980
<u>Niet-gerealiseerde resultaten</u>									
Wisselkoersverschillen bij omzetten van buitenlandse activiteiten	-	-	-	(13.522)	-	-	(13.522)	-	(13.522)
Veranderingen in de werkelijke waarde van hedging instrumenten aangeduid voor kasstroom hedging	-	-	-	123	-	-	123	-	123
Cumulatieve wijzigingen in uitgestelde belastingen	-	-	-	(457)	-	-	(457)	-	(457)
Cumulatieve wijzigingen in toegezegde pensioenverplichtingen	-	-	-	1.005	-	-	1.005	-	1.005
Totaal niet-gerealiseerde resultaten over de periode	-	-	-	(12.850)	2.946	-	(9.904)	34	(9.870)
Kapitaalbreng bij oprichting	62	-	-	-	-	-	62	-	62
Kapitaalbreng management buy out Bentley	1.343	-	-	-	-	-	1.343	(34)	1.309
Inbreng in natura LSF9 Balta Issuer S.à r.l.	331.250	-	-	-	-	-	331.250	-	331.250
Omzetting van maatschappelijk kapitaal naar overige reserves	(150.000)	-	-	-	-	150.000	-	-	-
Kapitaalsvermindering	(62)	-	-	-	-	-	(62)	-	(62)
Kapitaalsverhoging primaire uitgifte nieuw e aandelen via beursintrodactie	79.340	65.660	-	-	-	-	145.000	-	145.000
Kosten van beursintrodactie toegew ezen aan de primaire uitgifte	(7.640)	-	-	-	-	-	(7.640)	-	(7.640)
Kapitaalsverschikking onder gemeenschappelijke controle	(1.514)	(1.260)	(138.600)	-	-	(189.878)	(331.252)	-	(331.252)
Totaal der transacties met aandeelhouders	252.779	64.400	(138.600)	-	-	(39.878)	138.701	(34)	138.667
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Balans op 31 december 2017	252.950	65.660	-	(19.913)	6.297	(39.878)	265.116	-	265.116

(1) Voorganger: Balta Group NV werd opgericht op 1 maart 2017. De financiële informatie voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 is overgenomen uit de geconsolideerde jaarrekening van LSF9 Balta Issuer S.à r.l.

Earnings call

De resultaten van het volledige jaar 2017 zullen worden gepresenteerd via een webcast met CEO Tom Debusschere en CFO Tom Gysens op 1 maart 2018 om 10.00 am CET. Inbelgegevens en de presentatie van de resultaten zullen beschikbaar zijn op www.baltagroup.com

Neem voor meer informatie contact op met

Investeerders:

Rupen Shah – Director of Corporate Development and Investor Relations
investor.relations@baltagroup.com

Media:

Geert Vanden Bossche - Marketing Director
geert.vandenbossche@baltagroup.com

Over Balta

Balta is een vooraanstaande producent van textiel vloerbekleding en verkoopt zijn producten in meer dan 130 landen wereldwijd. De afdelingen van Balta zijn Balta Rugs (Balta Home), Balta Residential Carpets & Tiles (onder de merknamen Balta Carpets, ITC en Balta Carpet Tiles), Balta Commercial Carpets & Tiles (onder de merknamen modulyss, Arc Edition en Bentley) en Balta Non-Wovens (onder de merknaam Captiqs). Door de toevoeging van Bentley stelt Balta meer dan 4.000 medewerkers tewerk in negen productievestigingen en in distributiecentra in België, Turkije en de Verenigde Staten.

Belangrijke mededeling

Bepaalde financiële gegevens in dit persbericht zijn “niet-IFRS financiële gegevens”. Deze niet-IFRS financiële gegevens zijn misschien niet vergelijkbaar met gelijkaardige gegevens van andere eenheden en ze mogen ook niet beschouwd worden als een alternatief voor andere financiële gegevens die overeengekomen werden in overeenstemming met International Financial Reporting Standards. Hoewel Balta ervan overtuigd is dat deze niet-IFRS financiële gegevens nuttige informatie verschaffen voor gebruikers om de financiële prestaties en toestand van de business te meten, worden gebruikers gewaarschuwd om niet blind te vertrouwen op niet-IFRS financiële gegevens of andere ratio's in deze presentatie.

Dit persbericht kan projecties en andere “vooruitziende” beweringen omvatten binnen de betekenis van de geldende effectenwetgeving. Dergelijke projecties of beweringen weerspiegelen de huidige standpunten van de uitgever over toekomstige gebeurtenissen en financiële prestaties. Er kunnen geen garanties geboden worden dat dergelijke gebeurtenissen of prestaties ook zullen plaatsvinden zoals verwacht en de reële resultaten kunnen aanzienlijk verschillen van deze projecties.

Bij de berekening van bepaalde financiële informatie die in dit persbericht is opgenomen, zijn er afrondingsaanpassingen gemaakt. Bijgevolg is het mogelijk dat sommige totaalcijfers in bepaalde tabellen niet de exacte rekenkundige som zijn van de getallen die eraan voorafgaan.

Volgende geplande aankondiging

Balta is van plan op 3 mei 2018 zijn trading statement voor het eerste kwartaal van 2018 te publiceren.

Het jaarverslag voor 2017 van Balta Group zal beschikbaar zijn op 20 april 2018 en zal te vinden zijn op www.baltagroup.com