

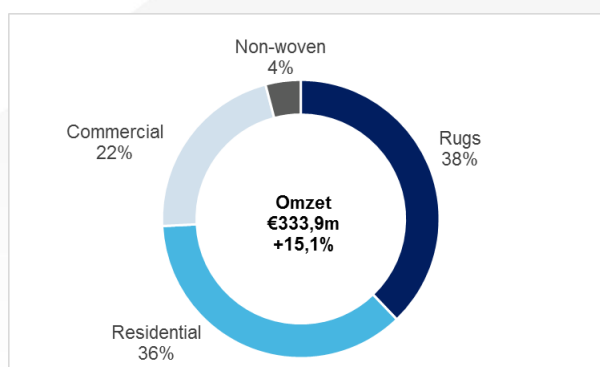


Gereguleerde informatie – H1 2017 resultaten
Onder embargo tot woensdag 30 augustus 2017 7:00 CET

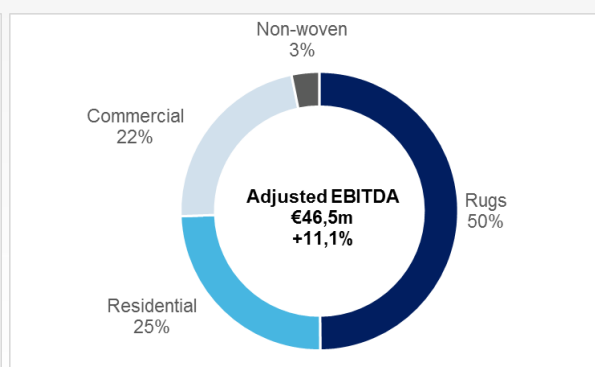
Balta realiseert 15,1% omzetgroei en 11,1% groei in Adjusted EBITDA in H1 2017

- **Schuldratio na IPO gedaald tot 2,6x**
- **Integratie Bentley (US overname) op schema**

H1 2017 Omzet per segment



H1 2017 Adjusted EBITDA per segment



- **H1 2017 omzet nam toe met 15,1% tot €333,9 miljoen.** De organische groei bedroeg 6,1% gedreven door onze karpetten (Rugs) afdeling (+12,9% organische groei) en onze contract (Commercial) afdeling (+7,8% organische groei). De overname van Bentley (afgerond op het einde van het eerste kwartaal 2017) draagt vanaf 1 april bij tot de omzet en is goed voor een bijkomende 10,1% groei.
- **Adjusted EBITDA nam toe met 11,1% tot €46,5 miljoen** met een Adjusted EBITDA marge van 13,9% en een onderliggende organische groei van 9,8%. De stijging in de aankooprijzen van de grondstoffen gedurende H1 2017 had geen significante impact op het financieel resultaat. De organische en M&A groei werd voor een deel gecompenseerd door de negatieve effecten van de GBP daling.
- Dankzij de succesvolle IPO in juni 2017 werd het kredietprofiel aanzienlijk verbeterd met een **schuldratio die werd verlaagd naar 2,6x** Pro Forma Adjusted EBITDA t.o.v. 3,9x eind maart 2017. Kredietratings werden verhoogd door Moody's en S&P.
- Het bedrijf blijft zich inzetten om de **financieringskost te verlagen** door het herfinancieren van een deel van de 7,75% Senior Secured Notes ("SSN"). In totaal zal €33,9 miljoen van de SSN tijdens het derde kwartaal 2017 worden afgelost en vervangen door een nieuwe Senior Term Loan die loopt tot september 2020 met een marge van 1,4%, waardoor de geannualiseerde intrestkosten met €2,1 miljoen worden verlaagd.
- **Integratie van Bentley (US overname) op schema.** In juni 2017 hebben Bentley en modulyss voor de eerste keer samen hun producten tentoongesteld op de NeoCon vakbeurs in Chicago. Een aantal modulyss producten werden zorgvuldig geselecteerd op basis van hun Europese styling en aantrekkingskracht voor de Amerikaanse klanten. Wij verwachten dat het enthousiasme van zowel het US sales team, de architecten en de designgemeenschap zal resulteren in bijkomende inkomsten vanaf het vierde kwartaal 2017.

Tom Debusschere, CEO van Balta, “Ik ben verheugd om deze eerste set resultaten na onze IPO in juni te mogen aankondigen. We hebben onze groeistrategie verder uitgevoerd, met zowel organische groei als groei via M&A. Deze groei is het resultaat van onze blijvende investeringen in innovatie en nieuwe product collecties in elk van onze divisies. Gedurende de voorbije maanden hebben we ook duidelijke vooruitgang geboekt met de integratie van onze recente overname in de Verenigde Staten, Bentley Mills. We anticiperen op voortdurende tegenwind van hogere grondstofprijzen en valuta-impact. We hebben en blijven compenserende maatregelen nemen, waaronder prijsstijgingen, lancering van nieuwe producten en efficiëntieverbeteringen, die onze marges op middellange termijn zullen herstellen. Op basis van de H1 2017 prestaties en de huidige vooruitzichten voor H2 blijven we ervan overtuigd dat we onze doelstellingen voor het volledige jaar zullen bereiken.”

H1 2017 Omzet en Adjusted EBITDA per segment

(€ miljoen, tenzij anders vermeld)	H1 2017	H1 2016	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX	waarvan M&A
Rugs	126,4	112,2	12,6%	12,9%	(0,3%)	-
Residential	121,4	123,6	(1,8%)	0,2%	(2,0%)	-
Commercial	72,5	40,5	79,0%	7,8%	(1,0%)	72,3%
Non-woven	13,7	13,8	(0,7%)	(0,7%)	-	-
Geconsolideerde Omzet	333,9	290,2	15,1%	6,1%	(1,1%)	10,1%
Pro Forma Adjustment Bentley ⁽¹⁾	27,7	51,3				
Pro Forma Omzet	361,6	341,5	5,9%	6,3%	(0,4%)	
Rugs	23,2	19,4	20,1%	20,7%	(0,6%)	-
Residential	11,4	15,0	(23,7%)	(3,3%)	(20,4%)	-
Commercial	10,4	6,0	73,0%	11,4%	(7,4%)	69,0%
Non-woven	1,5	1,6	(5,1%)	(5,1%)	-	-
Geconsolideerde Adjusted EBITDA	46,5	41,9	11,1%	9,8%	(8,6%)	9,9%
Pro Forma Adjustment Bentley ⁽¹⁾	2,9	5,8				
Pro Forma Adjusted EBITDA	49,5	47,7	3,8%	11,2%	(7,4%)	
Rugs	18,4%	17,2%				
Residential	9,4%	12,1%				
Commercial	14,3%	14,8%				
Non-woven	11,0%	11,5%				
Geconsolideerde Adjusted EBITDA Marge	13,9%	14,4%				
Pro Forma Adjustment Bentley	10,6%	11,2%				
Pro Forma Adjusted EBITDA Marge	13,7%	14,0%				

(1) Omzet en Adjusted EBITDA Bentley in Q1 2017 en H1 2016 niet inbegrepen in de gerapporteerde cijfers, maar wel inbegrepen in de pro forma cijfers. In H1 2017, bedroeg de Bentley omzet €57,0m en Adjusted EBITDA €7,1m. In H1 2016, bedroeg de Bentley omzet €51,3m en Adjusted EBITDA €5,8m.

Rugs

Rugs heeft een **omzet van €126,4 miljoen** gerealiseerd, goed voor een **organische groei van 12,9%**. Er was groei in elk van de 3 belangrijkste regio's (Europa, Noord-Amerika en de Rest van de Wereld). De groei in Europa is het gevolg van de lancering van nieuwe collecties, terwijl de groei in Noord-Amerika voornamelijk voortkomt uit de stijgende verkoop van outdoor tapijten. Deze omzetgroei en voortdurende inspanningen rond operationele excellentie en productinnovatie hebben geleid tot een stijging van 20,1% in Adjusted EBITDA en een **Adjusted EBITDA-marge van 18,4%**, wat een margeverhoging van 115 basispunten vertegenwoordigt.

Residential

Als leider op de Europese markt voor kamerbreed residentieel tapijt, heeft onze residentiële afdeling **€121,4 miljoen omzet** gerealiseerd en dit ondanks de uitdagende marktsituatie. Op basis van een constante wisselkoers, bleef de omzet stabiel. In de grootste afzetmarkt van dit segment, het Verenigd Koninkrijk (goed voor iets meer dan 50% van de verkoop), heeft het bedrijf een lichte organische groei opgetekend, mede als gevolg van promotionele activiteiten in de belangrijkste collecties bij een selectie van klanten in afwachting van de verdere lancering van nieuwe high-end producten. De groei in het Verenigd Koninkrijk werd tenietgedaan door een aanhoudende daling in continentaal Europa, specifiek in Frankrijk en Duitsland.

De Adjusted EBITDA bedraagt €11,4 miljoen met een **Adjusted EBITDA marge van 9,4%**. **Op basis van een constante wisselkoers is de Adjusted EBITDA marge relatief stabiel gebleven.** De daling van €3,6 miljoen in Adjusted EBITDA is gedreven door de waardevermindering van de GBP. Terwijl de impact van de daling van de GBP op de omzet beperkt is, is deze meer uitgesproken op het niveau van EBITDA.

Commercial

De omzet in het commerciële segment is gestegen met 79% naar **€72,5 miljoen**, gedreven door zowel de overname van Bentley aan het eind van Q1 2017 (draagt bij aan de gerapporteerde omzet vanaf 1 april 2017) en de 7,8% organische groei van de Europese commerciële tak. We blijven sneller groeien dan de markt, waardoor ons marktaandeel zowel in Europa als in Noord-Amerika is toegenomen. De organische groei werd gedreven door een tweecijferige groei in tegels, waar we erin geslaagd zijn zowel onze volumes te verhogen als onze productmix te verbeteren.

De Adjusted EBITDA is gestegen met 73% en is gelijk aan € 10,4 miljoen met een **Adjusted EBITDA marge van 14,3%**.

Van Adjusted EBITDA naar Netto resultaat

De niet-recurrerende kosten in H1 2017 bedroegen €2,6m en waren hoofdzakelijk gerelateerd aan de overname van Bentley. De IPO transactiekosten, die pro rata werden verdeeld tussen de primaire en secundaire tranches van het aanbod, hebben geen invloed op de P&L, maar zijn in plaats daarvan via het eigen vermogen opgenomen.

De financiële kosten in H1 2017 bedroegen € 21,6 miljoen en werden beïnvloed door de pre-IPO kapitaalstructuur en éénmalige financieringsvergoedingen (totale impact van €6,9 miljoen). De besparingen die zullen worden gerealiseerd door de herfinancieringstransactie die vandaag werd aangekondigd, zijn nog niet weerspiegeld in de financiële kosten in H1 2017.

Het genormaliseerde effectieve belastingtarief in H1 2017 bedraagt 30%, met uitsluiting van de éénmalige financieringsvergoedingen.

Earnings call

De H1 2017 resultaten zullen aan de investeerders voorgesteld worden door de CEO en CFO op 30 augustus 2017 om 10.00u. CET. De inbelgegevens en presentatie van de resultaten zullen beschikbaar zijn op www.baltagroup.com.

Meer gedetailleerde informatie en analyses kunnen teruggevonden worden in Balta Group's niet-geauditeerde beknopte geconsolideerde tussentijdse financiële rekeningen voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2017, wat kan geconsulteerd worden via de investor relations pagina op www.baltagroup.com

Voor meer informatie, contacteer

Mathias Christiaens, Balta
tel. + 32 56 62 22 16
mathias.christiaens@baltagroup.com

Over Balta:

Balta is een toonaangevende producent van textiel vloerbekleding en verkoopt in meer dan 135 landen wereldwijd. De afdelingen van Balta zijn Balta Rugs (geweven karpetten), Balta Residentiële Tapijten & Tegels (onder de merknamen Balta en ITC), Balta Commerciële Tapijten & Tegels (onder de merknamen modulyss, Arc Edition en Bentley) en Balta non-wovens (onder de merknaam Captiqs). Balta stelt meer dan 3.600 FTE's te werk op 9 productiesites en in distributiecentra in België, Turkije en de Verenigde Staten.

Belangrijke kennisgeving

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. 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.

De financiële informatie in dit persbericht omvat cijfers die nog niet geauditeerd zijn of nagekeken zijn door een onafhankelijke auditor in lijn met algemeen aanvaarde boekhoudprincipes. Dit persbericht bevat ook niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie. De niet-geauditeerde pro forma aanpassingen zijn gebaseerd op beschikbare informatie en zekere assumpties die Balta management redelijk vindt.

Appendix 1: Verkorte Geconsolideerde Resultatenrekening

<i>(€ miljoen, tenzij anders vermeld)</i>	H1 2017	H1 2016
Omzet	333,9	290,2
Kostprijs grondstoffen	(162,1)	(142,4)
Voorraadwijzigingen	12,7	12,6
Personeelskosten	(77,7)	(67,8)
Overige inkomsten	4,1	3,0
Overige kosten	(64,3)	(53,7)
Adjusted EBITDA	46,5	41,9
Afschrijvingen & waardeverminderingen	(15,5)	(14,3)
Adjusted Operating Profit	31,0	27,6
Niet-recurrente inkomsten/(kosten)	(2,6)	(0,6)
Bedrijfswinst	28,4	27,0
Netto financiële kosten	(21,6)	(14,0)
Winst / (verlies) vóór belasting	6,8	13,0
Belastingsbaten/(-lasten)	(3,4)	2,9
Winst / (verlies) over de periode	3,5	15,9
Genormaliseerde Winst over de periode	11,4	9,1

De Genormaliseerde Winst over de periode werd op onderstaande manier berekend:

- H1 2017: Winst over de periode werd aangepast om volgende zaken uit te sluiten: (i) €2,6m niet-recurrente kosten, (ii) €6,9m niet-recurrente financiële kosten en (iii) is gebaseerd op een genormaliseerde effectieve belastingstarief van 30%
- H1 2016: Winst over de periode werd aangepast om volgende zaken uit te sluiten: (i) €0,6m niet-recurrente kosten, en (ii) €7,2m eenmalige belastingsbaten gerelateerd aan de erkenning van een uitgestelde belastingvordering

Appendix 2: Q2 2017 Omzet en Adjusted EBITDA per segment

<i>(€ miljoen, tenzij anders vermeld)</i>	Q2 2017	Q2 2016	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX	waarvan M&A
Rugs	63,0	58,0	8,6%	9,0%	(0,4%)	-
Residential	58,2	57,5	1,3%	3,3%	(2,0%)	-
Commercial	50,3	20,1	149,9%	5,4%	(0,8%)	145,4%
Non-woven	6,8	6,7	2,7%	2,7%	-	-
Geconsolideerde Omzet	178,4	142,3	25,4%	5,9%	(1,1%)	20,6%
Pro Forma Adjustment Bentley ⁽¹⁾	-	26,9				
Pro Forma Omzet	178,4	169,2	5,4%	6,0%	(0,5%)	
Rugs	12,1	11,3	6,5%	7,1%	(0,6%)	-
Residential	6,3	7,5	(15,6%)	(5,7%)	(9,9%)	-
Commercial	7,4	3,2	131,1%	6,1%	(4,2%)	129,2%
Non-woven	0,7	0,8	(16,3%)	(16,3%)	-	-
Geconsolideerde Adjusted EBITDA	26,4	22,8	15,9%	1,9%	(4,1%)	18,1%
Pro Forma Adjustment Bentley ⁽¹⁾	-	3,4				
Pro Forma Adjusted EBITDA	26,4	26,2	0,7%	4,1%	(3,3%)	
Rugs	19,1%	19,5%				
Residential	10,9%	13,0%				
Commercial	14,7%	15,9%				
Non-woven	9,7%	11,9%				
Geconsolideerde Adjusted EBITDA Marge	14,8%	16,0%				
Pro Forma Adjustment Bentley	-	12,8%				
Pro Forma Adjusted EBITDA Marge	14,8%	15,5%				