

Belysse Group nv¹ Resultaten derde kwartaal 2022

Hoogtepunten van de Voortgezette Bedrijfsactiviteiten

- Q3 geconsolideerde Omzet van €91.2 miljoen (+34.1% t.o.v. 2021)
 - Organische omzet steeg met 23.7%, met wisselkoerseffect van 10.4%
 - Omzetgroei per divisie: Verenigde Staten (VS) 46.1%, Europa 21.6%
- Q3 Gecorrigeerde EBITDA steeg naar €10.9 miljoen (+2.6% t.o.v. 2021) met een Gecorrigeerde EBITDA-marge van 12.0% (15.7% in Q3 2021)
 - EBITDA VS steeg tot €10.1 miljoen (+43.8% t.o.v. 2021)
 - EBITDA Europa was €0.8 miljoen (vs €3.6 miljoen in Q3 21)
- In de VS, die meer dan de helft van onze activiteiten vertegenwoordigen, zijn de aanhoudende sterke prestaties het gevolg van het gecombineerde effect van toegenomen volumes en de compensatie van de hogere input- en verwerkingskosten via verkoopprijsverhogingen.
- De sterke omzetstijging in Europa weerspiegelt de doorgevoerde prijsverhogingen. De daling van de EBITDA wordt verklaard door de hoge inputkosten die niet volledig konden worden doorgerekend aan onze klanten.
- De Nettoschuld voor het derde kwartaal bedroeg €166 miljoen (inclusief €34 miljoen impact van IFRS 16), een stijging ten opzichte van het vorige kwartaal, vooral als gevolg van voorraadbewegingen onder invloed van aanhoudende inflatie en tijdelijk hogere voorraadvolumes in de VS na een verandering van leveranciers. De Schuldgraad² bedraagt 4,0x (3,7x pro forma Q2 2022), de totale beschikbare liquiditeit (inclusief kasruimte onder de RCF) bedroeg aan het eind van het derde kwartaal €60 miljoen.

Bedrijfsupdate

Als Groep blijven wij geconfronteerd met een ongekende inflatie van grondstoffen, energie, transport en loonkosten. Als reactie op deze kostenstijgingen zijn in alle bedrijfsonderdelen meerdere prijsverhogingen doorgevoerd. In onze Amerikaanse divisie konden we de inflatie doorberekenen dankzij onze sterke marktpositie en het herstel van de vraag, wat leidde tot omzet- en EBITDA-groei. In Europa, waar de inflatie hoger bleef, zijn meer prijsmaatregelen nodig en deze worden momenteel doorgevoerd.

¹ Voorheen gekend als Balta Group nv

² Zoals gedefinieerd in de SSN-faciliteit overeenkomsten, exclusief het effect van IFRS16 maar inclusief sale en leaseback

Cyrille Ragoucy, CEO en Voorzitter van de Raad van Bestuur van Belysse Group nv zei,

"In Europa worden we geconfronteerd met ongekende en aanhoudende snelle kostenstijgingen die voortdurende commerciële acties vereisen. In het derde kwartaal begonnen we in Europa tekenen van vraagvermindering waar te nemen die onze residentiële activiteiten aantasten. Terwijl in de VS zowel de verkoop als ons orderboek sterk blijven en de hogere kosten doorberekend worden aan onze klanten."

Q3 2022 Omzet en Gecorrigeerde EBITDA per divisie voor de Voortgezette Bedrijfsactiviteiten

<i>(€ million, unless otherwise mentioned)</i>	Q3 2022	Q3 2021	% Change	o/w growth	o/w FX
Europe	40,4	33,2	21,6%		
US	50,8	34,8	46,1%		
Consolidated Revenue	91,2	68,0	34,1%	23,7%	10,4%
Europe	0,8	3,6	(77,7)%		
US	10,1	7,0	43,8%		
Consolidated Adjusted EBITDA	10,9	10,6	2,6%	(10,6)%	13,1%
Europe	2,0%	10,9%			
US	19,9%	20,2%			
Consolidated Adjusted EBITDA Margin	12,0%	15,7%			

YTD 2022 Omzet en Gecorrigeerde EBITDA per divisie voor de Voortgezette Bedrijfsactiviteiten

<i>(€ million, unless otherwise mentioned)</i>	YTD Q3 2022	YTD Q3 2021	% Change	o/w growth	o/w FX
Europe	123,3	104,1	18,5%		
US	132,1	96,0	37,6%		
Consolidated Revenue	255,4	200,1	27,6%	20,4%	7,3%
Europe	2,1	13,3	(83,9)%		
US	25,7	18,0	43,0%		
Consolidated Adjusted EBITDA	27,9	31,2	(10,8)%	(19,9)%	9,1%
Europe	1,7%	12,7%			
US	19,5%	18,7%			
Consolidated Adjusted EBITDA Margin	10,9%	15,6%			

VERENIGDE STATEN

Onze Amerikaanse divisie realiseerde in het derde kwartaal van 2022 een omzet van €50,8 miljoen, een stijging van 46,1% ten opzichte van het derde kwartaal van 2021. De verkoopvolumes zagen een dubbelcijferige groei en bereikten in de loop van het kwartaal het niveau van vóór COVID 19. Hogere prijzen en gunstige wisselkoersen droegen ook bij tot de sterke groei.

De Gecorrigeerde EBITDA in Q3 2022 bedroeg €10,1 miljoen, tegenover €7,0 miljoen in Q3 2021, met een Gecorrigeerde EBITDA-marge van 19,9% (20,2% in Q3 2021) die de volumegroei weerspiegelt terwijl de gestegen inputkosten worden gecompenseerd.

EUROPA

Onze Europese divisie realiseerde in het derde kwartaal van 2022 een omzet van € 40,4 miljoen, een stijging met 21,6% ten opzichte van het derde kwartaal van 2021. De omzetstijging is voornamelijk te danken aan de verschillende prijsverhogingen die werden doorgevoerd en de verkoop van bepaalde PP-producten aan eindklanten in specifieke markten³. De Europese Commercial Tiles business toont meer veerkracht in de vraag dan de Europese Broadloom business.

De Gecorrigeerde EBITDA in Q3 2022 bedroeg €0,8 miljoen, een daling ten opzichte van €3,6 miljoen in Q3 2021. Deze prestatie werd grotendeels veroorzaakt door een lager volume en hoge inputkosten tijdens de zomer met vertragingen bij het doorrekenen daarvan aan de klanten.

BENOEMING MANAGING DIRECTOR BELYSSE EUROPA

James Neuling is benoemd tot Managing Director Belysse Europa. James trad op 3 oktober 2022 in dienst als een doorgewinterde en dynamische executive die ruime ervaring meebrengt in een aantal industrieën, waaronder de textielindustrie, waar hij Vice-President was van Beaulieu Flooring Solutions. Andere senior managementfuncties van James waren onder meer Managing Director bij Rio Tinto Alcan International en Managing Director van een divisie bij Mondi Group.

³ Deze werden niet opgenomen in de vergelijkende cijfers van de divisie van vorig jaar.

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 een analyse van de bedrijfsresultaten van het bedrijf zoals die worden gerapporteerd volgens 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.

Brutoschuld wordt gedefinieerd als (i) Senior Secured Notes aangepast voor de financieringskosten opgenomen in de boekwaarde, (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.

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

Earnings call

De Q3 2022 resultaten zullen worden gepresenteerd op 27 oktober 2022 om 10u00 CET via een webcast, door de Voorzitter van de Raad van Bestuur en CEO Cyrille Ragoucy en CFO Andy Rogiest. Inbelgegevens en de presentatie van de resultaten zullen beschikbaar zijn op www.belysse.com/investors.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met

Simon Kerckaert
Finance Director
investor.relations@belysse.com
www.belysse.com

OVER BELYSSE

Belysse produceert duurzame textiele vloerbedekkingen voor commerciële en residentiële toepassingen en commercialiseert haar producten die zich voor 90% richten op Noord-Amerika en Europa onder de premiummerken Bentley (VS), modulyss, arc edition en ITC (Europa). Belysse stelt bijna 1300 mensen tewerk en heeft drie productiesites in België (Tielt en Zele) en de Verenigde Staten (Los Angeles).

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 bedrijven 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 Belysse Group nv 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

Belysse Group nv plant de resultaten over het volledige jaar 2022 op 3 maart 2023 te publiceren.