

Belysse Group nv H1 2023 Trading update

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).

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 beïnvloeden 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

Q2 2023 Omzet en Gecorrigeerde EBITDA per divisie

(€ miljoen, tenzij anders vermeld)	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%			

H1 2023 Omzet en Gecorrigeerde EBITDA per divisie

(€ miljoen, tenzij anders vermeld)	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%			

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.

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.

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

Trading update

De H1 2023 Trading update zal op 20 juli 2023 om 10.00 uur CET worden gepresenteerd via een webcast, door de voorzitter van de raad van bestuur en CEO Cyrille Ragoucy, en CFO Andy Rogiest. De presentatie van de resultaten is beschikbaar op www.belysse.com/nl/investeerders.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met

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

OVER BELYSSE

Belysse produceert duurzame zachte vloerbedekkingen voor commerciële en residentiële toepassingen onder de premium merken Bentley (VS), modulyss, arc edition en ITC (Europa), 90% gericht op Noord-Amerika en Europa.

Met het hoofdkantoor gevestigd in Waregem (België), heeft Belysse bijna 1300 werknemers in dienst en exploiteert het drie productielocaties in België (Tielt en Zele) en in de Verenigde Staten (Los Angeles). In 2022 behaalde Belysse een omzet van 337 miljoen euro. Belysse is beursgenoteerd op Euronext. (Euronext: BELYS)

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. Belysse Group nv wijst uitdrukkelijk elke verplichting of verbintenis af om deze beweringen publiekelijk bij te werken of te herzien, anders dan vereist door de toepasselijke wetgeving. Het feit dat het huidige persbericht bepaalde “vooruitziende” beweringen bevat, impliceert geen verplichting voor of garantie van Belysse Group nv om dergelijke beweringen op te nemen in toekomstige persberichten of andere communicatie.

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 is van plan om haar verslag van het eerste halfjaar 2023 te publiceren op 25 augustus en de resultaten van het derde kwartaal 2023 resultaten op 26 oktober 2023.