

Belysse Group nv resultaten derde kwartaal 2023

Belangrijkste punten

- Q3 geconsolideerde Omzet van € 73,6 miljoen (-19,2% t.o.v. Q3 2022)
 - Organische omzet daalde met -15,9% in combinatie met een wisselkoerseffect van -3,3%.
 - Omzetgroei per divisie: Verenigde Staten (VS) -16,5% (-10,5% organisch, -6,0% wisselkoers), Europa -22,7%
- Q3 Gecorrigeerde EBITDA bedroeg € 11,0 miljoen (+1,1% t.o.v. Q3 2022) met een Gecorrigeerde EBITDA marge van 15,0% (12,0% in Q3 2022)
 - VS EBITDA: € 9,9 miljoen
 - Europa EBITDA: € 1,2 miljoen
- De Nettoschuld voor het derde kwartaal bedroeg € 150,8 miljoen (inclusief € 29,0 miljoen impact van IFRS 16), een daling ten opzichte van het vorige kwartaal. De Schuldgraad¹ is verlaagd tot 5,2x (5,5x aan het einde van Q2 2023) en de totale beschikbare liquiditeit (inclusief kasruimte onder de RCF) blijft sterk en is verbeterd tot € 68 miljoen aan het einde van Q3 (€ 65 miljoen eind H1 2023).

Bedrijfsupdate Q3 2023

In de VS waren de volumes en de omzet lager dan in het sterke derde kwartaal van 2022. Er werden toen hogere volumes verzonden omdat de invoering van nieuwe productiecapaciteit een inhaalbeweging op de achterstand van openstaande orders mogelijk maakte.

Als reactie op de lagere volumes werden de kosten naar beneden gebracht met als doel om de winstgevendheid te behouden. In de VS verbeterde de EBITDA-marge verder tot 23,2% in het kwartaal, wat een stijging betekent ten opzichte van het vorige kwartaal en vorig jaar (respectievelijk 20,5% in Q2 2023 en 19,9% in Q3 2022). In USD uitgedrukt, was de EBITDA van Q3 +4% hoger dan de resultaten van vorig jaar, ondanks de lagere volumes.

In Europa werd de omzet in Q3 2023 vooral beïnvloed door een aanhoudende daling van de volumes in de residentiële markt, als gevolg van lage klantentaallen tijdens de zomer in combinatie met afbouw van voorraad door de retailers. De volumes in de Commercial activiteiten bleven op het niveau van het voorgaande kwartaal. In Europa zijn de marges, ondanks de huidige lage volumes, verbeterd ten opzichte van het voorgaande kwartaal en vorig jaar, voornamelijk als gevolg van de verhoogde verkoopprijzen in 2022 en de lagere grondstofprijzen. Zoals voorzien, had de First-In, First-Out (FIFO) boekhouding van de goedkopere grondstoffen en energie, die sinds het begin van het jaar zijn gekocht, een eerste effect in de P&L van september. Het volledige P&L effect zal vanaf oktober zichtbaar zijn. In combinatie met de positieve effecten van het uitgevoerde programma inzake de vermindering van de vaste kosten bedroeg de EBITDA van het kwartaal € 1,2 miljoen, een stijging ten opzichte van het voorgaande kwartaal en vorig jaar.

Als we ervan uitgaan dat al de andere elementen in belangrijke mate ongewijzigd blijven, verwacht Belysse dat de EBITDA voor het volledige jaar 2023 zal herstellen tot het niveau van 2022 en dat de Schuldgraad zal dalen tot rond de 4,0x aan het einde van het jaar.

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

Q3 2023 Omzet en Gecorrigeerde EBITDA per divisie

(€ miljoen, tenzij anders vermeld)	Q3 2023	Q3 2022	% Verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Europa	31,2	40,4	(22,7)%		
Verenigde Staten	42,4	50,8	(16,5)%		
Geconsolideerde Omzet	73,6	91,2	(19,2)%	(15,9)%	(3,3)%
Europa	1,2	0,8	46,9%		
Verenigde Staten	9,9	10,1	(2,6)%		
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA	11,0	10,9	1,1%	7,2%	(6,1)%
Europa	3,8%	2,0%			
Verenigde Staten	23,2%	19,9%			
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA Marge	15,0%	12,0%			

YTD 2023 Omzet en Gecorrigeerde EBITDA per divisie

(€ miljoen, tenzij anders vermeld)	YTD Q3 2023	YTD Q3 2022	% Verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Europa	105,9	123,3	(14,1)%		
Verenigde Staten	123,3	132,1	(6,6)%		
Geconsolideerde Omzet	229,2	255,4	(10,2)%	(9,4)%	(0,8)%
Europa	(0,4)	2,1	(120,3)%		
Verenigde Staten	23,7	25,7	(7,8)%		
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA	23,3	27,9	(16,4)%	(14,3)%	(2,1)%
Europa	-0,4%	1,7%			
Verenigde Staten	19,2%	19,5%			
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA Marge	10,2%	10,9%			

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).

Earnings call

De Q3 2023 resultaten worden gepresenteerd op 26 oktober 2023 om 10u00 CET via een webcast door de voorzitter van de raad van bestuur en CEO Cyrille Ragoucy en CFO Andy Rogiest. De presentatie van de resultaten zal beschikbaar zijn 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.

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 de resultaten van het volledige jaar 2023 op 1 maart 2024 te publiceren.