

Sint-Baafs-Vijve, 6 maart 2020

Gereguleerde informatie

Voor onmiddellijke publicatie



Resultaten Balta FY 2019

Hoogtepunten van de groep

- Geconsolideerde omzet van 2019 was € 671,2 miljoen (+3,9%, inclusief wisselkoers 1,3%), met organische groei van +2,6%
 - Omzetgroei per divisie: Rugs +7,4%, Commercial +9,7%, Residential -5,8%
- Gecorrigeerde EBITDA van 2019 was € 74,4 miljoen (-5,7% op vergelijkbare basis¹), met een EBITDA-marge van 11,1%
 - Sterke groei van EBITDA in Commercial (+13,7%) en Residential (+27,5%)
 - EBITDA viel met 42,2% terug in Rugs als gevolg van een aantal eenmalige aanpassingen
- De Nettoschuld is licht gestegen tegenover 2018 op vergelijkbare basis² (de gerapporteerde nettoschuld Q4 2019 van € 313,7 miljoen omvat € 44,7 miljoen impact van IFRS16).
- De Schuldgraad van 4,0x is op vergelijkbare basis gestegen tegenover 3,6x in Q4 2018, excl. impact van IFRS16
- Alle uitstaande bedragen onder de Senior Term Loan faciliteit van € 35 miljoen werden vroegtijdig terugbetaald in Q1 2020. We sloten een sale en lease-back transactie van € 42 miljoen af voor twee vestigingen in België
 - De leasing heeft een looptijd van minstens 10 jaar aan een interest van 2,7% per jaar
- De raad van bestuur zal aan de algemene aandeelhoudersvergadering voorstellen om geen dividend voor het jaar uit te keren

Business Update

- NEXT, ons driejarig winstverhogingsprogramma dat een aanzienlijke verbetering van onze resultaten moet opleveren, heeft succesvol een eerste reeks initiatieven geïmplementeerd
- Op jaarbasis werd de omzetgroei van Rugs gedreven door sterke prestaties in Europa en een toegenomen "share of wallet" van tapijten voor buitengebruik in de VS. De volumegroei van het Amerikaanse e-commerce kanaal in Q4 2019 was lager dan onze initiële prognose
- De marge van Rugs stond onder druk door hogere grondstofprijzen en investeringen in NEXT initiatieven en werden negatief beïnvloed door belangrijke eenmalige effecten: a) tekortkomingen in planning tijdens H1 2019; en b) problemen met verpakkingen binnen de toeleveringsketen in onze Amerikaanse e-commerce in Q3 2019
- Bij Commercial bleven onze Amerikaanse activiteiten het beter doen dan de markt met tweecijferige omzetgroei op jaarbasis. Door de Amerikaanse omzetgroei werd de terugval in Europa omwille van verhoogde competitie overgecompenseerd. De marges voor de divisie zijn verder verbeterd door een combinatie van prijszetting en kostenbesparende initiatieven
- Hoewel het handelsklimaat voor Residential in onze belangrijkste markten gematigd bleef, konden we de marges verbeteren door het aandeel van producten met een hogere marge te vergroten en verdere vooruitgang te boeken met onze kostenbesparende initiatieven

Cyrille Ragoucy, CEO en Voorzitter van de Raad van Bestuur van Balta, zegt:

"2019 was een uitstekend jaar voor onze Commercial-activiteiten met een dubbele omzetcijfergroei in de VS met verdere margeverbeteringen. In Residential daalde onze omzet in een moeilijke marktomgeving, maar onze strategie om te focussen op producten met een hogere marge in combinatie met kostenbesparende maatregelen resulteerde in verbeterde marges voor de divisie. Voor Rugs was 2019 een teleurstellend jaar. De opstart van de Amerikaanse e-commerce activiteiten vereiste hogere kosten en verliep trager dan gepland, wat leidde tot enkele operationele uitdagingen die onze resultaten gedurende het hele jaar hadden beïnvloed. We hebben heden deze problemen met succes aangepakt en blijven vertrouwen in het lange termijn potentieel van de divisie. We hebben mooie vooruitgang gemaakt met de algemene implementatie van NEXT en hebben vertrouwen in de aanzienlijke bijdrage die het programma zal opleveren aan onze winst in 2020 en daarna."

¹ Vergelijkbare IFRS16 aanpassing op FY 2018 Gecorrigeerde EBITDA

² Exclusief de impact van IFRS16

Belangrijke financiële groepsresultaten

€m	LFL IFRS16			FY 2019	% Change
	FY 2018	Impact	Lfl FY 2018		
Omzet	646.2	-	646.2	671.2	3.9%
Gecorrigeerde EBITDA	72.4	6.5	78.8	74.4	(5.7%)
Gecorrigeerde EBITDA marge	11.2%	-	12.2%	11.1%	(112) bps
Gecorrigeerd bedrijfsresultaat	39.9	0.7	40.6	34.8	(14.4%)
Bedrijfsresultaat	32.2	0.7	32.9	28.1	(14.5%)
Winst/(verlies) over de periode	7.3	(1.0)	6.3	10.4	64.6%

Omzet Q4 2019 en Gecorrigeerde EBITDA per segment

€ miljoen, tenzij anders vermeld)	Lfl		Lfl Q4 2018	Q4 2019	% verschil Lfl ⁽¹⁾	waarvan organisch	waarvan FX
	Q4 2018	IFRS16 Impact					
Rugs	54.2		54.2	49.7	(8.2)%		
Commercial	58.4		58.4	60.8	4.1%		
Residential	54.1		54.1	46.7	(13.7)%		
Non-Woven	6.5		6.5	6.9	5.0%		
Omzet	173.3		173.3	164.1	(5.3)%	(5.9)%	0.6%
Rugs	9.5	0.3	9.9	5.0	(49.4)%		
Commercial	8.5	1.3	9.9	10.7	8.7%		
Residential	2.7	0.1	2.8	3.7	28.5%		
Non-Woven	0.3	0.0	0.3	0.4	27.6%		
Gecorrigeerde EBITDA	21.1	1.8	22.9	19.8	(13.6)%	(14.6)%	1.0%
Rugs	17.6%		18.2%	10.1%			
Commercial	14.6%		16.9%	17.6%			
Residential	5.0%		5.2%	7.8%			
Non-Woven	5.0%		5.1%	6.2%			
Gecorrigeerde EBITDA marge	12.2%		13.2%	12.1%			

Volledige jaaromzet 2019 en Gecorrigeerde EBITDA per segment

<i>(€ miljoen, tenzij anders vermeld)</i>	<i>Lfl</i>		<i>%</i>				
	<i>FY</i>	<i>IFRS16</i>	<i>Lfl FY</i>	<i>FY</i>	<i>verschil</i>	<i>waarvan</i>	<i>waarvan</i>
	<i>2018</i>	<i>Impact</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>Lfl⁽¹⁾</i>	<i>organisch</i>	<i>FX</i>
Rugs	198,3		198,3	213,0	7,4%		
Commercial	214,8		214,8	235,6	9,7%		
Residential	206,3		206,3	194,4	(5,8)%		
Non-Woven	26,7		26,7	28,1	5,2%		
Omzet	646,2		646,2	671,2	3,9%	2,6%	1,3%
Rugs	27,9	1,1	29,0	16,8	(42,2)%		
Commercial	30,6	5,0	35,6	40,5	13,7%		
Residential	11,4	0,4	11,8	15,1	27,5%		
Non-Woven	2,4	0,0	2,4	2,1	(13,4)%		
Gecorrigeerde EBITDA	72,4	6,5	78,8	74,4	(5,7)%	(7,4)%	1,8%
Rugs	14,1%		14,6%	7,9%			
Commercial	14,2%		16,6%	17,2%			
Residential	5,5%		5,7%	7,7%			
Non-Woven	8,9%		8,9%	7,4%			
Gecorrigeerde EBITDA marge	11,2%		12,2%	11,1%			

Business Review

Resultaten in 2019

In 2019 werd NEXT opgestart, ons driejarige transformatie- en winstverhogingsprogramma. Met NEXT willen we de volledige waarde van onze activiteiten ontsluiten. Er werd goede vooruitgang geboekt met de uitvoering van het programma. De eerste reeks initiatieven zijn volledig geïmplementeerd en dragen reeds bij aan onze resultaten. Balta realiseerde een solide omzetgroei in zowel Rugs als Commercial. We hebben verschillende structurele margeverbeterende initiatieven in onze divisies geïmplementeerd - zoals prijsverhogingen, productmixverbeteringen en kostenbesparingsinitiatieven via de Lean-programma's op onze sites -, die vruchten zullen blijven afwerpen in de toekomst. Met het nieuwe en uitgebreide managementteam, dat sinds vorige zomer aan de slag is, zullen we ons blijven richten op een solide uitvoering van NEXT in de komende jaren.

Terugblikkend op 2019 hebben we het jaar afgesloten met resultaten die onder onze doelstellingen lagen.

- De volumes in het nieuwe Amerikaanse e-commerce kanaal zijn in Q4 langzamer toegenomen dan verwacht, terwijl we de bijkomende vaste kosten voor de volledige uitbouw van ons e-fulfillment center reeds droegen;
- Hoewel onze marges voor Commercial en Residential tegenover vorig jaar toenamen, werden de marges in Rugs sterk beïnvloed door een aantal eenmalige negatieve effecten, zoals tekortkomingen in de uitrolplanning van programma's tijdens H1 2019, verpakkingsproblemen in de Amerikaanse e-commerce in Q3 2019 en de aanloopkosten aangaande NEXT gedurende het hele jaar.

Strategische prioriteiten

Met het oog op de toekomst hebben we drie strategische prioriteiten geïdentificeerd die volgens ons cruciaal zijn om de lange termijn waarde van onze activiteiten te vergroten:

- NEXT¹:

Op het vlak van omzetgroei zullen onze twee groeipijlers, het e-commerce kanaal en de Direct Route-to-Market aanpak naar architecten en designers toe, ons helpen om een omzet te genereren van € 85 miljoen tegen 2021 ten opzichte van 2019:

- Nadat we in 2019 de opstartpijnpunten in de e-commerce toeleveringsketen overwonnen hadden, beschikken we nu over een volledig operationeel e-fulfillment magazijn voor Rugs in de VS en verwachten we solide omzetgroei voor 2020 en 2021;
- De Direct Route-to-Market aanpak in Commercial richt zich op snelgroeiende segmenten (meergezinswoningen, onderwijs en overheid), dewelke in 2019 reeds 35% van onze omzet in de VS vertegenwoordigen. Deze aanpak droeg sterk bij aan onze omzet in 2019 (+ € 10 miljoen) en zal de komende jaren aanzienlijke omzet opleveren.

Op het vlak van de margeverbetering zijn de drie hefboomen Lean, Supply Chain en Aankoop:

- Het Lean-programma werd in al onze fabrieken uitgerold. Dit leverde in 2019 reeds een margeverbetering van € 6 miljoen op. We verwachten dat Lean in 2020 nog € 7 miljoen extra oplevert.
- Door de Supply Chain aanpak hebben we onze afgewerkte voorraden in Rugs met 12% kunnen verminderen in 2019. De aanhoudende focus tot vermindering van complexiteit hielp ons om het aantal SKU's in Residential met 10% te verlagen in 2019. Deze aanpak zal worden uitgerold naar alle productlijnen.
- In Aankoop konden we in 2019 € 4 miljoen besparen en we verwachten € 3 miljoen extra in 2020.

¹ We verwijzen naar het Glossarium voor de definities van NEXT assumpties en NEXT resultaten

- ESG Doelstellingen (Environmental, Social & Corporate Governance)
 - Duurzame en recycleerbare producten zijn in toenemende mate een belangrijke factor voor succes bij klanten. We hebben in oktober 2019 een Hoofd innovatie en duurzaamheid benoemd, die rechtstreeks rapporteert aan het Executive Committee;
 - De 'Design to Recycle' aanpak stuurt productontwikkeling aan. Op Domotex 2020 stelden we de succesvolle ontwikkeling van vloerkleden uit monopolymeer polypropyleen en polyester met gecertificeerde gerecyclede inhoud voor;
 - Duidelijke doelstellingen voor uitstoot en afval (een reductie van 30% in CO2-uitstoot en waterverbruik versus 2018 en alle afval volledig gerecycleerd) zijn gedefinieerd, met een driemaandelijke evaluatie in het Executive Committee om de vooruitgang op te volgen en, waar nodig, bij te sturen;
 - De afgelopen twee jaren is goede vooruitgang geboekt op het gebied van veiligheidsbewustzijn op de werkplek met de lancering van onze "5 Golden Safety Rules ". Ons einddoel is om te komen tot nul letstelschade. Onze middellange termijn doelstelling is om de "werkverlet"-ratio onder 1 te brengen.

- Digitale Transformatie:

Onze digitale transformatie omvat alle productlijnen en alle processen: van productie, over toeleveringsketen tot planning en verkoop.

- De Chief Transformation Officer is lid van het Executive Committee en verantwoordelijk voor het aansturen van de digitale transformatie in de Groep;
- In Commercial ontwikkelden we verschillende digitale initiatieven om de klantenervaring binnen de architecten- en designgemeenschap te verbeteren. Zij koesteren hoge serviceverwachtingen en hebben behoefte aan creatieve oplossingen in real time, zoals het online bestellen van productstalen en visualisatietools;
- Digitale transformatie houdt ook in dat we onze fabrieken, processen en mensen verbinden. Het is een wezenlijk onderdeel van de modules binnen het Lean programma (bijvoorbeeld bij onderhoud).

Financieel overzicht voor 2019

In 2019 realiseerde Balta een geconsolideerde omzet van € 671,2 miljoen, een stijging met 3,9% tegenover 2018, en een geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA van € 74,4 miljoen, een daling met 5,7% tegenover vorig jaar op vergelijkbare basis¹. De geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA marge van 11,1% daalde tegenover 12,2% op vergelijkbare basis¹ in 2018. Dit resultaat weerspiegelt de lagere marge van Rugs, die deels het gevolg is van negatieve eenmalige effecten, die niet volledig werden gecompenseerd door de solide groei van de Gecorrigeerde EBITDA van Commercial en Residential.

Financieel overzicht per divisie

Rugs

Bij Rugs steeg de jaaromzet van € 213,0 miljoen op jaarbasis met 7,4%. Europa kende dubbele cijfergroei, terwijl Noord-Amerika over het algemeen stabiel bleef en de rest van de wereld onder het niveau van vorig jaar bleef.

In Noord-Amerika werd de omzet in 2018 beïnvloed door het verlies van “share of wallet” bij twee doe-het-zelf-ketens. Voor de collectie karpetten voor buitengebruik van 2019 hebben we een deel van dat verlies teruggewonnen en konden we voor de programma's van 2020 een stabiel aandeel veiligstellen. In 2019 hebben we vooruitgang geboekt met onze Amerikaanse e-commerce activiteiten en zijn we begonnen met verzendingen vanuit ons geavanceerde en speciaal voor e-commerce ingerichte magazijn in Savannah, VS. De totale verkoop via e-commerce bleef onder onze aanvankelijke verwachtingen, aangezien we te maken kregen met enkele operationele problemen. Na een in het algemeen moeilijk 2018 voor onze groothandelaars, is onze omzet in onze belangrijkste Europese markten sterk verbeterd in 2019.

De Gecorrigeerde EBITDA voor het jaar daalde van € 29,0 miljoen tot € 16,8 miljoen op vergelijkbare basis¹, met een Gecorrigeerde EBITDA-marge van 7,9% tegenover 14,6% in 2018. Tegen de achtergrond van hogere grondstofkosten en een competitieve handelsomgeving, omvatte de lagere gecorrigeerde EBITDA enerzijds investeringen in NEXT initiatieven en anderzijds verschillende negatieve eenmalige factoren, zoals tijdelijk hogere productiekosten in H1 2019 vanwege een uitzonderlijk hoge bezettingsgraad binnen de fabrieken en uitzonderlijke verkoopkortingen in verband met problemen met verpakkingen in de Amerikaanse e-commerce.

In het vierde kwartaal was de omzet van Rugs 8,2% lager dan in het vierde kwartaal van 2018, omdat onze belangrijkste Amerikaanse klanten de eerste verzendingen voor de collectie karpetten voor buitengebruik van volgend seizoen hebben uitgesteld naar 2020 en de e-commerce verkoop onder onze aanvankelijke verwachtingen bleef. In Europa kende de omzet een ‘mid-single digit’ groei ten opzichte van het vierde kwartaal van 2018. De Gecorrigeerde EBITDA-marge voor het vierde kwartaal van 10,1% - hoewel hoger dan het gemiddelde voor het hele jaar 2019 - daalde van 18,2% in het vierde kwartaal van 2018 op vergelijkbare basis¹. De timing voor de uitrol van de Amerikaanse collectie van karpetten voor buitengebruik en de lager dan verwachte omzet via e-commerce ten opzichte van de reeds gemaakte kosten van de e-commerce infrastructuur in afwachting van de toekomstige groei in het e-commerce kanaal, hadden een negatieve invloed op de marge van Rugs.

¹ Vergelijkbare IFRS16 aanpassing op FY 2018 Gecorrigeerde EBITDA

Commercial

Commercial realiseerde over het jaar een omzetgroei van 9,7%, met een jaaromzet van € 235,6 miljoen. In de VS kenden we een dubbele cijfergroei door ons marktaandeel verder te vergroten via investeringen in verkoopteams en door ons te focussen op nieuwe segmenten buiten de kantorenmarkt. De jaaromzet van de Amerikaanse activiteiten is nu meer dan 40% hoger dan bij de overname, met bovendien verbeterde marges. In Europa daalde de jaaromzet in een competitieve marktomgeving en werd het volumeverlies slechts gedeeltelijk gecompenseerd door verbeteringen in de productmix en prijszetting. We bleven ons verder focussen op een sterkere directe toegang tot de markt van architecten en designers.

De Gecorrigeerde EBITDA over het jaar steeg met 13,7% tot € 40,5 miljoen op vergelijkbare basis¹. De Gecorrigeerde EBITDA-marge verhoogde op jaarbasis tot 17,2% tegenover 16,6% op vergelijkbare basis¹ in 2018 - ondanks investeringen in NEXT initiatieven -, als gevolg van prijsverhogingen, focus op productmix en de eerste effecten van kostenbesparende initiatieven.

In het vierde kwartaal steeg de omzet van Commercial met 4,1% dankzij de dubbele cijfergroei van onze Amerikaanse activiteiten. De Gecorrigeerde EBITDA-marge in het vierde kwartaal bedroeg 17,6%, tegenover 16,9% in het vierde kwartaal van 2018 op vergelijkbare basis¹.

Residential

De jaaromzet van Residential daalde met 5,8% tot € 194,4 miljoen. Dit resultaat weerspiegelde enerzijds onze focus op producten met een hogere marge en anderzijds het moeilijke handelsklimaat in onze belangrijkste markten in het Verenigd Koninkrijk en in continentaal Europa. Hoewel onze omzet daalde, groeide de omzet van producten met een hogere marge wel met mid-digit cijfers in 2019. Deze producten met hogere marge vertegenwoordigen vandaag 37% van de omzet van Residential, tegenover 33% in 2018 en 7% vier jaar geleden.

De Gecorrigeerde EBITDA van € 15,1 miljoen voor het jaar was hoger dan de € 11,8 miljoen op vergelijkbare basis¹ van het voorgaande jaar. De Gecorrigeerde EBITDA-marge van Residential van 7,7% verbeterde tegenover 5,7% het jaar voordien op vergelijkbare basis, dankzij onze voortdurende focus op de groei van het aandeel van de producten met een hogere marge, prijsverhogingen in continentaal Europa en onze inspanningen om het kostenconcurrentievermogen te verhogen. De Gecorrigeerde EBITDA omvatte een netto positieve bijdrage van € 2,0 miljoen door de vrijgave van provisies in de eerste jaarhelft van 2019 en een bijkomend eenmalig effect van € 0.6 miljoen in het vierde kwartaal .

In het vierde kwartaal daalde de omzet met 13,7%, voornamelijk als gevolg van een lagere omzet in het Verenigd Koninkrijk, aangezien de pre-Brexit buffervoorraad van een aantal klanten uit het derde kwartaal in het vierde kwartaal werd teruggeschroefd. Ondanks de lagere omzet verhoogde de Gecorrigeerde EBITDA-marge in het vierde kwartaal tot 7,8% tegenover 5,2% in het vierde kwartaal van 2018 op vergelijkbare basis¹. Dit werd gerealiseerd door bovengenoemde prijsverhogingen in continentaal Europa, onze focus op producten met een hogere marge en kostenbesparingen.

¹ Vergelijkbare IFRS16 aanpassing op FY 2018 Gecorrigeerde EBITDA

Overzicht overige financiële posten

Niet-recurrente elementen, beneden Gecorrigeerde EBITDA

Verschillende eenmalige gebeurtenissen hadden een materiële impact op onze winsten over de periode 2019. De impact van deze gebeurtenissen komt neer op een netto kost van € 6,6 miljoen (€ 0,18 per aandeel), in vergelijking met € 7,7 miljoen (€ 0,21 per aandeel) in 2018. De kosten in het huidige jaar zijn grotendeels het gevolg van adviesdiensten in verband met NEXT.

Netto financiële kosten

De netto financiële kosten bedroegen € 25,2 miljoen, voornamelijk door de rentekosten op externe schulden. In vergelijking met vorig jaar zijn de netto financiële kosten gedaald dankzij gunstige wisselkoersverschillen op intragroep transacties, doch gecompenseerd door hogere financiële kosten door de toepassing van IFRS16.

Belastingen

De groep rapporteerde voor 2019 een belastingopbrengst van € 7,4 miljoen op winst voor belastingen van € 3,0 miljoen. De belastingopbrengst is voornamelijk toe te schrijven aan de erkenning van voorheen niet opgenomen belastingvorderingen, als gevolg van het stroomlijnen van de intragroep financieringen met de vigerende wetgeving.

Winst per aandeel

De winst per aandeel bedraagt € 0,29 in 2019 ten opzichte van € 0,20 in 2018.

Dividend

Gezien onze NEXT investeringen in omzetgroei en margeverbetering, in combinatie met onze Schuldgraad die op jaareinde hoger was dan 3,0x, zal de Raad van Bestuur aan de algemene aandeelhoudersvergadering voorstellen om geen dividend voor het jaar uit te keren.

Kasstroom en Nettoschuld

De gerapporteerde Nettoschuld bedroeg € 313,7 op het einde van 2019 en omvatte € 44,7 miljoen impact van IFRS16. In 2018 bedroeg de gerapporteerde Nettoschuld € 261,9 miljoen zonder impact van IFRS16 en deze is dan ook niet vergelijkbaar. De Schuldgraad is gestegen van 3,6x op het einde van 2018 tot 4,0x op vergelijkbare basis¹, voornamelijk als gevolg van de lagere Gecorrigeerde EBITDA. De stijging van de Nettoschuld met € 7,1 miljoen is volledig toe te schrijven aan de niet-recurrente adviesdiensten voor NEXT en de Capex-investeringen ten behoeve van NEXT.

¹ Exclusief de impact van IFRS16

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 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 de IFRS.

Organische groei wordt gedefinieerd als groei zonder (i) wisselkoerseffect, wat de omrekening van belangrijke buitenlandse entiteiten omvat, (ii) M&A-impact en (iii) de impact van IFRS16. Merk op dat vanaf 1 januari 2019 de berekening van het wisselkoerseffect werd gewijzigd, waarbij transactionele wisselkoerseffecten niet meer in rekening genomen worden onder wisselkoerseffecten. Als we de nieuwe methode retroactief zouden toepassen om het wisselkoerseffect voor het volledig jaar 2018 te bepalen, zou het wisselkoerseffect op de Geconsolideerde Omzet -0.2% bedragen in plaats van -1.3% en het wisselkoerseffect op de Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA zou -0.3% blijven.

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, zowel bij (iv) bijzondere waardeverminderingen en afschrijvingen als bij (v) bijzondere waardeverminderingen en afschrijvingen.

Brutoschuld wordt gedefinieerd als (i) Senior Secured Notes aangepast voor de financieringskosten opgenomen in de boekwaarde, (ii) Senior Term Loan faciliteit aangepast voor geactiveerde financieringskosten en (iii) 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) Senior Term Loan faciliteit aangepast voor geactiveerde financieringskosten, (iii) bank- en andere leningen aangepast voor geactiveerde financieringskosten en (iv) geldmiddelen en kasequivalenten.

Schuldgraad (leverage) wordt gedefinieerd als de verhouding tussen Nettoschuld en Gecorrigeerde EBITDA (exclusief IFRS16 volgens de financieringsdocumentatie)

De NEXT assumpties en NEXT resultaten dienen geïnterpreteerd te worden tegenover een vergelijkbare basis die zowel 2018 als 2019 kan zijn:

- Resultaten op het vlak van omzetgroei omvatten de geanticipeerde bruto resultaten en omvatten geen eventuele kannibalisatie-effecten noch macro-economische onzekerheden.
- Resultaten op het vlak van margeverbeteringen omvatten de geanticipeerde bruto resultaten, voor eventuele kosten inflatie
- Resultaten worden berekend op basis van interne vooruitzichten rond de verwachte volume evolutie
- Wisselkoersen worden als stabiel over tijd gezien
- Lean en Aankoop projecten omvatten resultaten die ofwel een impact hebben op de kosten van verkochte goederen (grondstoffen of directe productiekosten) ofwel op vaste kosten (bv onderhoud)

Afstemming van alternatieve maatstaven

Nettoschuld en schuldgraad⁽¹⁾

(In miljoen €)	31 December 2019			31 December 2018		
	Langlopend	Kortlopend	Totaal	Langlopend	Kortlopend	Totaal
Senior Secured Notes	232.0	3.4	235.4	230.1	3.4	233.5
Senior TermLoan Facility	-	34.9	34.9	34.9	(0.1)	34.8
Bank- en Overige Leningen	11.6	1.3	13.0	12.2	1.3	13.5
Min: Liquide middelen	-	(19.2)	(19.2)	-	(26.9)	(26.9)
Aangepast voor gekapitaliseerde financieringskosten	2.9	2.0	4.9	4.9	2.1	7.0
Nettoschuld (excl. IFRS16 Impact)	246.5	22.5	269.0	282.1	(20.2)	261.9
Adjusted EBITDA (1)			66.8			72.4
Schuldgraad			4.0x			3.6x
IFRS16 Impact	37.3	7.4	44.7			
Nettoschuld (gerapporteerd)	283.9	29.8	313.7	282.1	(20.2)	261.9

(1) Schuldgraad exclusief impact van IFRS16

Jaarrekening

1. Statutaire verklaring van de commissaris over de financiële informatie van het jaar afgesloten op 31 december 2019

“De commissaris, PwC Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door Peter Opsomer, heeft bevestigd dat de controlewerkzaamheden die nagenoeg beëindigd zijn, tot op heden geen materiële afwijkingen hebben vastgesteld in het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de geconsolideerde balans, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen of het geconsolideerd kasstroomoverzicht zoals opgenomen in deze persmededeling.”

De commissaris

PwC Bedrijfsrevisoren BV/Réviseurs d'Entreprises SRL

Vertegenwoordigd door

Peter Opsomer

Bedrijfsrevisor/Révisieur d'Entreprises

2. Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(In duizend €)	Voor het jaar eindigend op 31 December	
	2019	2018
I. GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING		
Omzet	671,151	646,197
Grondstoffenkosten	(317,006)	(306,640)
Voorraadw i j z i g i n g e n	(278)	5,826
Personeelskosten	(167,301)	(159,106)
Overige opbrengsten	3,455	3,363
Overige kosten	(115,666)	(117,287)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(39,602)	(32,430)
Gecorrigeerd bedrijfsresultaat	34,754	39,922
Winst op verkopen van vaste activa	-	-
Integratie- en herstructureringskosten	(6,641)	(7,699)
Bedrijfswinst/ (-verlies)	28,114	32,223
Financiële opbrengsten	205	51
Financiële kosten	(25,357)	(25,881)
Financiële kosten, netto	(25,152)	(25,831)
Winst/ (verlies) vóór belastingen	2,961	6,393
Belastingopbrengsten/ (-kosten)	7,440	953
Winst/ (verlies) over de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	10,401	7,346
Winst/ (verlies) over de periode uit stopgezette bedrijfsactiviteiten	-	-
Winst/ (verlies) over de periode	10,401	7,346
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	(2,133)	(13,833)
Wijzigingen in de marktw aarde van hedging instrumenten die in aanmerking komen voor de verw erking van kasstroom hedging	(245)	87
<i>Posten in niet-gerealiseerde resultaten die niet zullen worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening</i>		
Wijzigingen in uitgestelde belastingen	393	(107)
Wijzigingen in provisies van toegezegde pensioenregelingen	(1,740)	379
Niet-gerealiseerde resultaten over de periode, na aftrek van belastingen	(3,725)	(13,474)
Totaal niet-gerealiseerde resultaten over de periode	6,676	(6,128)

3. Geconsolideerde balans

(In duizend €)	Voor het jaar eindigend op 31 December	
	2019	2018
Materiële vaste activa	337,594	301,259
<i>(Waarvan recht-op-gebruik activa onder IFRS 16)</i>	42,072	-
Terreinen en gebouw en	186,173	153,752
Installaties, machines en uitrusting	138,807	132,632
Overige materiële vaste activa	12,614	14,875
Goodwill	195,991	194,643
Immateriële vaste activa	10,357	11,399
Uitgestelde belastingvorderingen	11,191	5,470
Handels- en overige vorderingen	1,121	996
Totaal vaste activa	556,253	513,765
Vorraden	152,948	153,894
Afgeleide financiële instrumenten	3	119
Handels- en overige vorderingen	58,379	60,772
Belastingvorderingen op korte termijn	908	278
Liquide middelen	19,241	26,853
Totaal vlottende activa	231,479	241,916
Totaal activa	787,732	755,681
Maatschappelijk kapitaal	252,950	252,950
Uitgiftepremie	65,660	65,660
Niet-gerealiseerde resultaten	(37,113)	(33,388)
Overgedragen resultaten	18,343	9,457
Overige reserves	(39,876)	(39,876)
Totaal eigen vermogen	259,964	254,804
Senior Secured Notes	232,001	230,065
Senior Term Loan Facility	-	34,908
Bank- en overige leningen	48,963	12,225
<i>(Waarvan IFRS 16 lease verplichtingen)</i>	37,318	-
Uitgestelde belastingenschulden	41,004	47,837
Voorzieningen voor overige schulden en kosten	2,729	2,458
Verplichtingen uit hoofde van personeel	4,106	3,106
Totaal schulden op lange termijn	328,802	330,598
Senior Secured Notes	3,425	3,425
Senior Term Loan Facility	34,927	(118)
Bank- en overige leningen	8,680	1,261
<i>(Waarvan IFRS 16 lease verplichtingen)</i>	7,357	-
Voorzieningen voor overige schulden en kosten	164	1,165
Afgeleide financiële instrumenten	413	55
Andere w edde, salaris en sociaal gerelateerde schulden	36,995	36,714
Handels- en overige schulden	109,019	123,599
Belastingenschulden	5,343	4,178
Totaal schulden op korte termijn	198,966	170,279
Totaal verplichtingen	527,768	500,877
Totaal passiva	787,732	755,681

4. Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(In duizend €)	Voor het jaar eindigend op 31 December	
	2019	2018
I. KASSTROMEN VAN BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Winst/ (verlies) voor de periode	10,401	7,346
Aanpassing voor:		
Kosten voor kapitaalsverhoging opgenomen in de kasstroom van financiële activiteiten (bruto)	-	-
Belastingopbrengsten/ (-kosten)	(7,440)	(953)
Financiële opbrengsten	(205)	(51)
Financiële kosten	25,357	25,881
Afschrijvingen en waardeverminderingen	39,602	32,430
Bewerking in voorzieningen	(1,001)	(6,215)
(Winst)/ verlies op verkoop van vaste activa	(1)	29
Aanpassing naar marktwaarde van derivaten	229	21
Kosten gerelateerd aan in eigen-vermogen afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen	15	7
Niet-contante impact van de toewijzing van de aankooprijps	-	-
Kasstroom voor wijzigingen in werkkapitaal	66,959	58,495
Wijzigingen in werkkapitaal:		
Voorraden	156	(4,447)
Handelsvorderingen	976	(4,497)
Handelsschulden	(10,178)	3,056
Overig werkkapitaal	(812)	(1,436)
Gegenereerde kasstroom na wijzigingen in werkkapitaal	57,101	51,170
Netto belastingen (betaald)	(7,848)	(4,782)
Nettokasstroom en uit/ (gebruikt in) bedrijfsactiviteiten	49,253	46,388
II. KASSTROMEN VAN INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Aankopen van materiële vaste activa	(28,704)	(30,765)
Aankopen van immateriële vaste activa	(1,034)	(930)
Netto ontvangsten uit de verkoop van vaste activa	2,342	867
Overname van bedrijven van de groep, na aftrek van de verworven geldmiddelen	-	-
Nettokasstroom en gebruikt voor investeringsactiviteiten	(27,396)	(30,828)
III. KASSTROMEN VAN FINANCIËLE ACTIVITEITEN		
Rente en overige betaalde financiële lasten, netto	(20,846)	(21,032)
Opbrengsten van leningen met derden	-	-
Opbrengsten afkomstig van uitgifte van aandelen	-	-
Uitgaven die op een directe manier verbonden zijn aan de beursintroductie	-	-
Terugbetalingen van leningen met derden	(8,624)	(2,137)
Dividendbetalingen	-	(2,875)
Opbrengsten uit inbreng in natura	-	-
Nettokasstroom en uit/ (gebruikt in) financieringsactiviteiten	(29,469)	(26,044)
NETTOSTIJGING/ (-DALING) IN LIQUIDE MIDDELEN EN BANKTEGOEDEN	(7,612)	(10,485)
Liquide middelen aan het begin van de periode	26,853	37,338
Liquide middelen aan het einde van de periode	19,241	26,853

5. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(In duizend €)	Maatschap- pelijk kapitaal	Uitgifte- premie	Niet- gerealiseerde resultaten	Overge- dragen Winst	Overige Reserves	Totaal	Aandeel van derden	Totaal Eigen Vermogen
Balans op 31 december 2018	252,950	65,660	(33,388)	9,458	(39,876)	254,804	-	254,804
Aanpassing door initiële toepassing van Accounting Standaarden	-	-	-	(1,530)	-	(1,530)	-	(1,530)
Aangepaste balans op 1 januari 2019	252,950	65,660	(33,388)	7,928	(39,876)	253,274	-	253,274
Winst/ (verlies) over de periode	-	-	-	10,401	-	10,401	-	10,401
Dividendbetalingen	-	-	-	-	-	-	-	-
In eigen-vermogen afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	15	-	15	-	15
Niet-gerealiseerde resultaten								
Wisselkoersverschillen bij omzetten van buitenlandse activiteiten	-	-	(2,133)	-	-	(2,133)	-	(2,133)
Veranderingen in de werkelijke waarde van hedging instrumenten aangeduid voor kasstroomhedging	-	-	(245)	-	-	(245)	-	(245)
Cumulatieve wijzigingen in uitgestelde belastingen	-	-	393	-	-	393	-	393
Cumulatieve wijzigingen in toegezegde pensioenverplichtingen	-	-	(1,740)	-	-	(1,740)	-	(1,740)
Totaal niet-gerealiseerde resultaten over de periode	-	-	(3,725)	10,416	-	6,691	-	6,691
Balans op 31 december 2019	252,950	65,660	(37,113)	18,344	(39,876)	259,965	-	259,965

(In duizend €)	Maatschap- pelijk kapitaal	Uitgifte- premie	Niet- gerealiseerde resultaten	Overge- dragen Winst	Overige Reserves	Totaal	Aandeel van derden	Totaal Eigen Vermogen
Balans op 31 december 2017	252,950	65,660	(19,913)	6,297	(39,878)	265,116	-	265,116
Adjustment initiële applicatie IFRS 9	-	-	-	(1,308)	-	(1,308)	-	(1,308)
Aangepaste balans op 1 januari 2018	252,950	65,660	(19,913)	4,990	(39,878)	263,809	-	263,809
Winst/ (verlies) over de periode	-	-	-	7,346	-	7,346	-	7,346
Dividendbetalingen	-	-	-	(2,875)	-	(2,875)	-	(2,875)
In eigen-vermogen afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	7	-	7	-	7
Niet-gerealiseerde resultaten								
Wisselkoersverschillen bij omzetten van buitenlandse activiteiten	-	-	(13,833)	-	-	(13,833)	-	(13,833)
Veranderingen in de werkelijke waarde van hedging instrumenten aangeduid voor kasstroomhedging	-	-	87	-	-	87	-	87
Cumulatieve wijzigingen in uitgestelde belastingen	-	-	(107)	-	-	(107)	-	(107)
Cumulatieve wijzigingen in toegezegde pensioenverplichtingen	-	-	379	-	-	379	-	379
Totaal niet-gerealiseerde resultaten over de periode	-	-	(13,473)	-	-	(13,473)	-	(13,473)
Balans op 31 december 2018	252,950	65,660	(33,388)	9,458	(39,876)	254,804	-	254,804

Earnings call

De FY 2019 resultaten zullen worden gepresenteerd **op 6 maart 2020 om 10.00 a.m. CET** via een webcast, door de Voorzitter van de Raad van Bestuur en CEO Cyrille Ragoucy en CFO Jan-Christian Werner. Inbelgegevens en de presentatie van de resultaten zullen beschikbaar zijn op www.baltainvestors.com

Neem voor meer informatie contact op met

Investeerders en pers:
Maarten Van Hoecke
investor.relations@baltagroup.com

Bijkomende kennisgeving

Wij verwijzen naar onze website www.baltainvestors.com, waar de FY 2019 Resultaten Presentatie beschikbaar is met gedetailleerde slides aangaande FY 2019 Resultaten en NEXT, ons driejarige transformatie- en winstverhogingsprogramma.

Kennisgeving aan obligatiehouders

Op 24 april 2020 zullen wij een Obligatiehouder Rapport uitbrengen over de FY 2019 resultaten. Dit Rapport zal te vinden zijn op www.baltainvestors.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 Residentiële Tapijten & Tegels (onder de merknamen Balta Carpets, ITC en Balta carpet tiles), Balta Commerciële Tapijten & Tegels (onder de merknamen modulyss, Arc Edition en Bentley) en Balta non-wovens (onder de merknaam Captiqs). Door de toevoeging van Bentley stelt Balta bijna 4.000 medewerkers tewerk in tien 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.