



Periode eindigend op 30 juni 2022

Maatschappelijke zetel:
Franklin Rooseveltlaan 172-174
8790 Waregem, België
Registratienummer: 0671.974.626

Balta Group nv

2022

HALFJAARLIJKS
FINANCIËEL VERSLAG

Inhoudstafel

1.	VERKLARING OVER DE INFORMATIE VERSTREKT IN DIT VERSLAG	3
2.	KERNCIJFERS	4
3.	MANAGEMENTDISCUSSIE EN ANALYSE VAN DE RESULTATEN	5
3.1.	HOOGTEPUNTEN VAN DE VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN.....	5
3.2.	BEDRIJFSUPDATE.....	5
3.3.	CYRILLE RAGOUCY, CEO EN VOORZITTER VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN BALTA, ZEGT:	5
4.	OPERATIONEEL OVERZICHT PER SEGMENT	6
4.1.	OMZET EN GECORRIGEEDE EBITDA PER SEGMENT VOOR DE VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN	6
4.1.1.	Q2 2022	6
4.1.2.	H1 2022	6
4.2.	EUROPA	7
4.3.	VERENIGDE STATEN	7
5.	OVERZICHT OVERIGE FINANCIËLE POSTEN	8
5.1.	INTEGRATIE- EN HERSTRUCTURERINGSKOSTEN UIT VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN	8
5.2.	NETTO FINANCIËLE KOSTEN UIT VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN	8
5.3.	BELASTINGEN UIT VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN	8
5.4.	WINST PER AANDEEL UIT VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN	8
5.5.	WINST PER AANDEEL UIT BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN.....	8
5.6.	KASSTROOM EN NETTOSCHULD	8
6.	RISICOFACTOREN	8
7.	GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE JAARREKENING	9
7.1.	GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	9
7.2.	GECONSOLIDEERDE BALANS.....	10
7.3.	GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT	11
7.4.	GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN	12
7.5.	STOPGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN	13
7.6.	GESELECTEERDE TOELICHTINGEN OP DE GECONSOLIDEERDE BEKNOPTTE TUSSENTIJDSE JAARREKENING	15
7.6.1.	BELANGRIJKE GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING	15
7.6.2.	SEGMENTRAPPORTERING	16
7.6.3.	INTEGRATIE- EN HERSTRUCTURERINGSKOSTEN	17
7.6.4.	GOODWILL	17
7.6.5.	NETTOSCHULDEN	17
7.6.6.	TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN	17
7.6.7.	VERBINTENISSEN	18
7.6.8.	GEBEURTENISSEN NA DE BALANSDATUM	18
8.	GLOSSARIUM	19

1. Verklaring over de informatie verstrekt in dit verslag

Wij, de ondergetekenden, verklaren dat, voor zover ons bekend, de beknopte jaarrekening voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2022, opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse financiële verslaggeving, zoals aanvaard binnen de Europese Unie, een getrouw beeld geeft van de activa en passiva, de financiële situatie en de resultaten van de Groep en alle in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en dat het halfjaarlijkse verslag een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen die hebben plaatsgevonden in de eerste zes maanden van het boekjaar en hun impact op de beknopte jaarrekening en een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende zes maanden van het boekjaar.

Andy Rogiest

Chief Financial Officer

Cyrille Ragoucy

Voorzitter Raad van Bestuur en Chief Executive Officer

2. Kerncijfers

(in duizend €)	H1 2022	H1 2021 ⁽¹⁾
Resultaten voor de voortgezette bedrijfsactiviteiten		
Omzet	164.181	132.059
Gecorrigeerde EBITDA	16.946	20.602
Gecorrigeerde EBITDA marge	10,3%	15,6%
Integratie- en herstructureringskosten	(1.301)	(6.124)
EBITDA	15.645	14.478
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(8.471)	(8.377)
Bedrijfswinst / (-verlies)	7.174	6.101
Netto financiële kosten	(11.603)	(15.290)
Belastingopbrengsten / (-kosten)	(2.764)	635
Winst/(verlies) over de periode	(7.193)	(8.554)
Kasstroomoverzicht		
Liquide middelen en banktegoeden aan het begin van de periode voor de voortgezette bedrijfsactiviteiten	51.394	104.440
Nettokasstromen uit/(gebruikt in) bedrijfsactiviteiten	872	9.461
Nettokasstromen gebruikt voor investeringsactiviteiten	158.624	(4.373)
Nettokasstromen uit/(gebruikt in) financieringsactiviteiten	(175.054)	(20.089)
Financiering en contante transacties tussen voortgezette en stopgezette bedrijfsactiviteiten	363	(4.233)
Liquide middelen en banktegoeden aan het einde van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	36.198	85.206

(1) Aangepast voor de impact van de Stopgezette Activiteiten in overeenstemming met IFRS 5

Financiële positie

In Balta's financieringsovereenkomst, is opgenomen dat effecten van veranderingen in accounting standaarden moeten worden geneutraliseerd. Als gevolg hiervan had de toepassing van IFRS 16 geen impact op de Groepsfinanciering.

(in duizend €)	H1 2022	H1 2021
Nettoschuld ¹	118.381	260.274
Schuldgraad	3,6	3,0

Noot 1: IFRS 16 effect is geneutraliseerd in de Schuldgraad vergelijking (zie glossarium)

3. Managementdiscussie en analyse van de resultaten

3.1. Hoogtepunten van de Voortgezette Bedrijfsactiviteiten

- H1 geconsolideerde Omzet van €164,2 miljoen (+24.3% t.o.v. 2021)
 - Organische omzet steeg met 18,6%, met wisselkoerseffect van 5,7%
 - Omzetgroei per divisie: Europa 17,1%, Verenigde Staten (VS) 32,7%
- H1 Gecorrigeerde EBITDA daalde naar €17,0 miljoen (-17,6% t.o.v. 2021) met een Gecorrigeerde EBITDA-marge van 10,3% (15,6% in H1 2021)
 - EBITDA Europa was €1,3 miljoen (vs. €9,6 miljoen in H1 21)
 - EBITDA VS steeg tot €15,6 miljoen (+42.5% t.o.v. 2021)
- De sterke toename van de omzet in Europa reflecteert de prijsverhogingen die in de loop van het jaar werden doorgevoerd. De daling van de EBITDA is te verklaren door een gedeeltelijk voorziene margedruk ten opzichte van een sterk eerste halfjaar 2021 (dat nog profiteerde van de kostprijzen van 2020) en de snelle recente stijgingen van de inputkosten die niet onmiddellijk volledig aan onze klanten werden doorgerekend.
- In de VS weerspiegelen de sterke resultaten het gecombineerde effect van toegenomen volumes en de volledige compensatie van de hogere input- en verwerkingskosten via verkoopprijsstijgingen.
- Pro-forma¹ H1 Nettoschuld was €153 miljoen (inclusief €30 miljoen IFRS 16 effect) resulterend in een schuldgraad² van 3,7x (3,8x pro-forma Q1 2022).
- De totale beschikbare liquiditeit (inclusief kasruimte onder de RCF) per einde H1 bedroeg €73 miljoen.

3.2. Bedrijfsupdate

Balta Group nv wordt nog steeds geconfronteerd met een uitdagende macro-economische omgeving die leidt tot sterk gestegen grondstof-, energie- en transportkosten. Als reactie op deze kostenstijgingen zijn in alle bedrijfstakken van de groep prijsverhogingen doorgevoerd. In Europa, waar de kosteninflatie aanhoudend hoog is, zijn meer prijsmaatregelen nodig en deze worden ook uitgevoerd.

Onze Amerikaanse divisie, die nu ongeveer 50% van onze activiteiten vertegenwoordigt, zag haar sterke marktpositie in H1 vertaald in omzet- en EBITDA-groei.

3.3. Cyrille Ragoucy, CEO en voorzitter van de Raad van Bestuur van Balta, zegt:

“H1 2022 markeert een nieuw en belangrijk hoofdstuk in de geschiedenis van de onderneming met de afronding van de transactie met Victoria PLC en de omvorming van Balta Group nv tot een meer gefocust en veerkrachtig bedrijf.

Tijdens het eerste halfjaar kenden we een sterk orderboek in onze Amerikaanse activiteiten, met hogere kosten die onmiddellijk aan onze klanten werden doorgerekend. In onze Europese activiteiten hadden we te lijden onder de aanzienlijke tegenwind veroorzaakt door ongekende en plotse kostenstijgingen die verdere commerciële actie vereisen en de recente lagere bezoekersaantallen in winkels in veel van onze Residential markten.”

¹ Aangepast voor resterende geanticiperde betalingen naar aanleiding van de Transactie

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

4. Operationeel overzicht per segment

4.1. Omzet en Gecorrigeerde EBITDA per segment voor de Voortgezette Bedrijfsactiviteiten

4.1.1. Q2 2022

<i>(€ miljoen, tenzij anders vermeld)</i>	Q2 2022	Q2 2021	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Europa	42,4	35,9	17,9%		
Verenigde Staten	46,8	30,9	51,6%		
Geconsolideerde Omzet	89,2	66,8	33,4%	25,7%	7,8%
Europa	1,4	5,3	(74,4)%		
Verenigde Staten	9,6	6,2	54,4%		
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA	10,9	11,5	(5,0)%	(14,1)%	9,0%
Europa	3,2%	14,8%			
Verenigde Staten	20,5%	20,1%			
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA Marge	12,3%	17,2%			

4.1.2. H1 2022

<i>(€ miljoen, tenzij anders vermeld)</i>	H1 2022	H1 2021	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Europa	82,9	70,8	17,1%		
Verenigde Staten	81,3	61,2	32,7%		
Geconsolideerde Omzet	164,2	132,1	24,3%	18,6%	5,7%
Europa	1,3	9,6	(86,0)%		
Verenigde Staten	15,6	11,0	42,5%		
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA	17,0	20,6	(17,6)%	(24,6)%	7,0%
Europa	1,6%	13,6%			
Verenigde Staten	19,2%	17,9%			
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA Marge	10,3%	15,6%			

4.2. Europa

Onze divisie Europa realiseerde in het eerste halfjaar van 2022 een omzet van € 82,9 miljoen, een stijging van 17,1% ten opzichte van het eerste halfjaar van 2021. Hoewel de volumes voor het semester gelijk bleven in vergelijking met de vorige periode (op een vergelijkbare basis), is de omzetstijging vooral te danken aan de verschillende prijsverhogingen die zijn doorgevoerd en aan de handel in bepaalde PP-producten aan eindklanten in specifieke markten³. De Europese Commercial Tiles activiteiten toonden meer veerkracht in de vraag dan de Europese Broadloom activiteiten.

De Gecorrigeerde EBITDA in het eerste halfjaar van 2022 bedroeg € 1,3 miljoen, een daling ten opzichte van de € 9,6 miljoen in het eerste halfjaar van 2021. De teleurstellende prestaties in het eerste halfjaar waren grotendeels te wijten aan de hoge druk op de inputkosten en de vertragingen bij de doorrekening van deze kosten aan de klanten, vooral in het begin van het jaar.

4.3. Verenigde Staten

Onze Amerikaanse divisie realiseerde in het eerste halfjaar van 2022 een omzet van € 81,3 miljoen, een stijging met 32,7% ten opzichte van het eerste halfjaar van 2021. Dit is het gecombineerde effect van de herstellende verkoopvolumes, verkoopprijsstijgingen om de gestegen inputkosten te compenseren en gunstige wisselkoersverschillen. De verkoopvolumes hebben in H1 echter nog niet volledig het niveau van vóór COVID 19 bereikt.

De Gecorrigeerde EBITDA in H1 2022 bedroeg €15,6 miljoen, een stijging ten opzichte van de € 11,0 miljoen in H1 2021. De Gecorrigeerde EBITDA-marge steeg van 17,9% in H1 2021 tot 19,2% in H1 2022, door volumegroei terwijl de gestegen inputkosten volledig werden gecompenseerd.

Na de afronding van de Transactie vonden een aantal wijzigingen plaats in het directiecomité:

- Jan-Christian Werner heeft de Groep verlaten en werd onmiddellijk opgevolgd door Andy Rogiest als Chief Financial Officer. Andy Rogiest heeft de onderneming op 6 juni vervoegd na verschillende senior financiële functies bij Ontex, Imperial Meat Products en Home Health Products Group.
- Emmanuel Rigaux, Managing Director Commercial & Residential Europe, heeft besloten zich te richten op opportuniteiten buiten de Groep en heeft de organisatie per 30 juni verlaten. In afwachting van zijn opvolger wordt de divisie in tussentijd rechtstreeks geleid door Cyrille Ragoucy.

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

5. Overzicht overige financiële posten

5.1. Integratie- en herstructureringskosten uit Voortgezette Bedrijfsactiviteiten

De niet-recurrente kosten voor integratie en herstructurering bedroegen €1,3 miljoen in de eerste zes maanden van 2022, in vergelijking met €6,1 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De kosten in de huidige periode zijn voornamelijk het gevolg van de eenmalige kosten voor het aantrekken en behouden van werknemers voor Balta Group nv na de verkoop.

5.2. Netto financiële kosten uit Voortgezette Bedrijfsactiviteiten

De netto financieringskosten voor de eerste zes maanden van 2022 bedroegen €11,6 miljoen, vergeleken met €15,3 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Deze daling is voornamelijk te danken aan de lagere financieringskosten van de groep sinds de schuldaflossingen na de verkoop.

5.3. Belastingen uit Voortgezette Bedrijfsactiviteiten

In de eerste zes maanden van 2022 bedroegen de belastingen €2,8 miljoen, in vergelijking met een belastingbete van €0,6 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De belastinglast in het eerste halfjaar van 2022 is het gevolg van het belasten van de sterke resultaten van onze Amerikaanse divisie. De genormaliseerde effectieve belastingtarief van de Groep bedraagt ongeveer 25%.

5.4. Winst per aandeel uit Voortgezette Bedrijfsactiviteiten

De eerste zes maanden van 2022 resulteerden in een verlies van €0,20 per aandeel, vergeleken met een verlies van €0,24 per aandeel voor dezelfde periode vorig jaar.

5.5. Winst per aandeel uit Beëindigde Bedrijfsactiviteiten

Verlies per aandeel van €1,53 in de eerste jaarhelft van 2022, vergeleken met een winst per aandeel van €0,15 in 2021. Het verlies wordt veroorzaakt door het recycleren van de wisselkoersverschillen bij het omzetten van buitenlandse activiteiten (CTA) op het moment van verlies van controle over de resultatenrekening zoals toegelicht in toelichting 7.5.

5.6. Kasstroom en Nettoschuld

De pro forma Nettoschuld bedroeg €153,4 miljoen op het einde van juni 2022, tegenover €330,7 miljoen op het einde van december 2021. De daling van de nettoschuld is voornamelijk het gevolg van de verkoop van de beëindigde activiteiten (pro forma Nettoschuld H1 2022 van €153,4 miljoen bevat €30,5 miljoen IFRS16-impact).

6. Risicofactoren

Er zijn geen belangrijke wijzigingen met betrekking tot de risico's en onzekerheden zoals uitgelegd in de sectie 'Samenvatting van belangrijkste risico's' van het jaarverslag 2021.

7. Geconsolideerde tussentijdse jaarrekening

7.1. Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(in duizend €)	H1 2022	H1 2021 ⁽²⁾
I. GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING		
Omzet	164.181	132.059
Grondstofkosten	(84.675)	(52.180)
Voorraadwijzigingen	14.415	4.107
Personeelskosten	(39.313)	(32.609)
Overige opbrengsten	(31)	(237)
Overige kosten	(37.633)	(30.538)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(8.471)	(8.377)
Gecorrigeerd bedrijfsresultaat ⁽¹⁾	8.475	12.225
Integratie - en herstructureringskosten	(1.301)	(6.124)
Bedrijfswinst / (-verlies)	7.174	6.101
Financiële opbrengsten	7,0	-
Financiële kosten	(11.610)	(15.290)
Netto financiële kosten	(11.603)	(15.290)
Winst / (verlies) vóór belasting	(4.429)	(9.189)
Belastingopbrengsten / (-kosten)	(2.764)	635
Winst / (verlies) over de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	(7.193)	(8.554)
Winst / (verlies) over de periode uit stopgezette bedrijfsactiviteiten	(55.083)	5.232
Winst / (verlies) over de periode	(62.276)	(3.322)
Toerekenbaar aan:		
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moeder vennootschap	(62.276)	(3.322)
Belangen van derden	-	-
II. GECONSOLIDEERDE NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN		
<i>Posten in niet-gerealiseerde resultaten die later kunnen worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening</i>		
Wisselkoersverschillen bij omzetten van buitenlandse activiteiten	13.984	3.496
Wijzigingen in de marktwaarde van hedging instrumenten die in aanmerking komen voor de verwerking van de kasstroom hedging	152	(69)
<i>Posten in niet-gerealiseerde resultaten die niet zullen worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening</i>		
Wijzigingen in uitgestelde belastingen	242	(74)
Wijzigingen in provisies van toegezegde pensioenregelingen	(288)	275
Niet-gerealiseerde resultaten over de periode, na aftrek van belastingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	14.089	3.628
Niet-gerealiseerde resultaten over de periode, na aftrek van belastingen uit stopgezette bedrijfsactiviteiten	(1.762)	(3.616)
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode	(49.949)	(3.310)
Gewone en verwaterde winst per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan gewone aandelen	(1,73)	(0,09)

(2) Aangepast voor de impact van de Stopgezette Activiteiten in overeenstemming met IFRS 5

- (1) Gecorrigeerd bedrijfsresultaat / bedrijfswinst/ (-verlies) zijn maatstaven die niet binnen de GAAP gedefinieerd werden. Gecorrigeerde EBITDA wordt berekend als Gecorrigeerde Bedrijfswinst/-verlies gecorrigeerd voor waardeverminderingen en afschrijvingen.

De toelichtingen vormen een integraal onderdeel van deze geconsolideerde beknopte tussentijdse jaarrekening.

7.2. Geconsolideerde balans

(in duizend €)	Per 30 juni 2022	Per 31 december 2021
Materiële vaste activa	106.197	105.943
<i>Waarvan recht-op-gebruik activa onder IFRS16 (exclusief sale-and-leaseback)</i>	<i>27.973</i>	<i>28.892</i>
Terreinen en gebouwen	51.492	52.390
Installaties, machines en uitrusting	47.730	47.134
Overige materiële vaste activa	6.975	6.420
Goodwill	105.550	101.110
Immateriële vaste activa	6.209	6.424
Uitgestelde belastingvorderingen	5.798	5.027
Handels- en overige vorderingen	519	537
Totaal vaste activa	224.273	219.041
Voorraden	81.786	62.812
Handels- en overige vorderingen	37.246	23.745
Belastingvorderingen op korte termijn	5	9
Liquide middelen	36.198	51.394
Activa uit stopgezette bedrijfsactiviteiten	-	329.983
Totaal vlottende activa	155.235	467.943
Totaal activa	379.508	686.984
Maatschappelijk kapitaal	252.950	252.950
Uitgiftepremie	65.660	65.660
Niet-gerealiseerde resultaten	9.253	(4.836)
Overgedragen resultaten	(185.743)	(15.140)
Elementen van (niet)-gerealiseerde resultaten uit stopgezette bedrijfsactiviteiten	-	(162.767)
Overige reserves	(39.876)	(39.876)
Totaal eigen vermogen	102.244	95.991
Senior Secured Notes	128.408	233.744
Bank- en overige leningen	43.159	43.687
<i>Waarvan IFRS16 lease verplichtingen (exclusief sale-and-leaseback)</i>	<i>25.421</i>	<i>25.620</i>
Uitgestelde belastingschulden	9.094	8.459
Voorzieningen voor overige verplichtingen en kosten	2.220	2.025
Verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen	507	762
Totaal schulden op lange termijn	183.388	288.678
Senior Secured Notes	1.373	6.714
Bank- en overige leningen	7.069	60.393
<i>Waarvan IFRS16 lease verplichtingen (exclusief sale-and-leaseback)</i>	<i>5.040</i>	<i>5.514</i>
Afgeleide financiële instrumenten	-	(0)
Andere wedde, salaris en sociaal gerelateerde schulden	11.869	14.638
Handels- en overige schulden	71.905	42.729
Belastingenschulden	1.660	622
Schulden uit stopgezette bedrijfsactiviteiten	-	177.218
Totaal schulden op korte termijn	93.876	302.314
Totaal verplichtingen	277.264	590.992
Totaal passiva	379.508	686.984

De toelichtingen vormen een integraal onderdeel van deze geconsolideerde beknopte tussentijdse jaarrekening.

7.3. Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in duizend €)	H1 2022	H1 2021 ⁽³⁾
I. KASSTROMEN UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Netto winst/(verlies) voor de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	(7.193)	(8.554)
Aanpassing voor		
Belastingopbrengsten / (-kosten)	2.764	(635)
Financiële opbrengsten	(7)	-
Financiële kosten	11.610	15.290
Afschrijvingen en waardeverminderingen	8.471	8.377
(Winst) / verlies op verkoop van vaste activa	(2)	3
Beweging in voorzieningen en overgedragen opbrengsten	3.295	(2.193)
Kosten gerelateerd aan in eigen-vermogen afgewikkelde op aandelen	(66)	-
Aanpassing naar marktwaarde van derivaten	125	45
Ge genereerde kasstroom vóór wijzigingen in werkkapitaal	18.997	12.333
Wijzigingen in werkkapitaal:		
Voorraden	(22.037)	(5.737)
Handelsvorderingen	(6.249)	(3.506)
Handelsschulden	20.565	10.761
Overig werkkapitaal	(7.830)	(66)
Ge genereerde kasstroom na wijzigingen in werkkapitaal	3.446	13.785
Netto belastingen (betaald)	(2.574)	(4.324)
Nettokasstroom uit / (gebruikt in) bedrijfsactiviteiten	872	9.461
II. KASSTROMEN UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Aankopen en verkopen van materiële vaste activa	(4.951)	(4.327)
Aankopen van immateriële vaste activa	(42)	(152)
Ontvangsten uit verkopen van vaste activa	163.618	107
Netto kasstromen gebruikt voor investeringsactiviteiten	158.624	(4.373)
III. KASSTROMEN UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Rente en andere financieringskosten betaald, netto	(15.590)	(12.512)
Inkomsten van leningen met derden	-	-
Terugbetaling van Senior Secured Notes	(102.818)	(243)
Terugbetalingen van leningen met derden	(56.646)	(7.335)
Nettokasstroom uit / (gebruikt in) financieringsactiviteiten	(175.054)	(20.089)
NETTOSTIJGING / (-DALING) IN LIQUIDE MIDDELEN EN BANKTEGOEDEN	(15.558)	(15.001)
Liquide middelen en banktegoeden aan het begin van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	51.394	104.440
Financiering en contante transacties tussen voorgezette en stopgezette bedrijfsactiviteiten	363	(4.233)
Liquide middelen en banktegoeden aan het einde van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	36.198	85.206
Liquide middelen en banktegoeden aan het einde van de periode uit stopgezette bedrijfsactiviteiten	-	2.263

(3) Aangepast voor de impact van de Stopgezette Activiteiten in overeenstemming met IFRS 5

De toelichtingen vormen een integraal onderdeel van deze geconsolideerde beknopte tussentijdse jaarrekening.

7.4. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(€ thousands)	Share capital	Share premium	Other comprehensive income	Retained earnings	Other reserves	Total	Elements of comprehensive income from discontinued operations	Total equity
Balance at 31 December 2020	252.950	65.660	(13.632)	1.373	(39.876)	266.475	(40.006)	226.469
Profit / (loss) for the period	-	-	-	(16.526)	-	(16.526)	(112.712)	(129.238)
Other comprehensive income								
Exchange differences on translating foreign operations	-	-	8.804	-	-	8.804	(10.375)	(1.571)
Changes in fair value of hedging instruments qualifying for cash flow hedge accounting	-	-	(117)	-	-	(117)	-	(117)
Cumulative changes in deferred taxes	-	-	(17)	-	-	(17)	(116)	(133)
Cumulative changes in employee defined benefit obligations	-	-	125	-	-	125	442	568
Total comprehensive income for the period	-	-	8.796	(16.526)	-	(7.730)	(122.761)	(130.491)
Equity-settled share-based payment plans	-	-	-	13	-	13	-	13
Balance at 31 December 2021	252.950	65.660	(4.836)	(15.140)	(39.876)	258.759	(162.767)	95.991
Profit / (loss) for the period	-	-	-	(7.193)	-	(7.193)	(55.083)	(62.276)
Other comprehensive income								
Exchange differences on translating foreign operations	-	-	13.984	-	-	13.984	54.863	68.847
Changes in fair value of hedging instruments qualifying for cash flow hedge accounting	-	-	152	-	-	152	-	152
Cumulative changes in deferred taxes	-	-	242	-	-	242	158	399
Cumulative changes in employee defined benefit obligations	-	-	(288)	-	-	(288)	(565)	(853)
Total comprehensive income for the period	-	-	14.089	(7.193)	-	6.896	(627)	6.269
Change in scope ⁽⁴⁾	-	-	-	(163.394)	-	(163.394)	163.394	-
Equity-settled share-based payment plans	-	-	-	(16)	-	(16)	-	(16)
Balance at 30 June 2022	252.950	65.660	9.253	(185.743)	(39.876)	102.244	-	102.244

(4) Change in scope reflects the transfer of the elements of comprehensive income from discontinued operations to retained earnings of the group at completion date of the divestment without currency translation adjustments which are recycled over the income statement

De toelichtingen vormen een integraal onderdeel van deze geconsolideerde beknopte tussentijdse jaarrekening.

7.5. Stopgezette bedrijfsactiviteiten

Op 4 april 2022 kondigde Balta Group nv aan dat het de verkoop van zijn Rugs, Residential polypropyleen (Residential PP) en Non-Woven activiteiten (de Stopgezette Bedrijfsactiviteiten), samen met het merk Balta, aan Victoria PLC heeft afgerond (de Transactie).

(in duizend €)	Q1 2022	H1 2021
I. GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING		
Omzet	96.729	186.247
Grondstofkosten	(45.541)	(90.597)
Voorraadwijzigingen	291	7.882
Personeelskosten	(25.763)	(52.886)
Overige opbrengsten	1.879	2.264
Overige kosten	(20.455)	(29.311)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-	(10.857)
Gecorrigeerd bedrijfsresultaat (1)	7.140	12.743
Verlies op verkoop van de Transactie (2)	(915)	-
Integratie - en herstructureringskosten	(4.035)	(4.846)
Bedrijfswinst / (-verlies)	2.190	7.897
Financiële opbrengsten	36	0
Financiële kosten	(58.197)	(421)
Netto financiële kosten	(58.161)	(420)
Winst / (verlies) vóór belasting	(55.971)	7.477
Belastingopbrengsten / (-kosten)	888	(2.245)
Winst / (verlies) over de periode uit stopgezette bedrijfsactiviteiten	(55.083)	5.232
Toerekenbaar aan:		
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moeder vennootschap	(55.083)	5.232
Belangen van derden		
II. GECONSOLIDEERDE NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN		
<i>Posten in niet-gerealiseerde resultaten die later kunnen worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening</i>		
Wisselkoersverschillen bij omzetten van buitenlandse activiteiten	(1.632)	(3.546)
Wijzigingen in de marktwaarde van hedging instrumenten die in aanmerking komen voor de verwerking van de kasstroom hedging	8	
<i>Posten in niet-gerealiseerde resultaten die niet zullen worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening</i>		
Wijzigingen in uitgestelde belastingen	41	8
Wijzigingen in provisies van toegezegde pensioenregelingen	(178)	(79)
Niet-gerealiseerde resultaten over de periode, na aftrek van belastingen uit stopgezette bedrijfsactiviteiten	(1.762)	(3.616)
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode	(56.845)	1.615
Gewone en verwaterde winst per aandeel uit stopgezette bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan gewone aandelen	(1,53)	0,15
(2) Details op de verkoop		
Totaal ontvangen som	163.671	
Nettoactiefwaarde verkochte onderdelen	164.586	
Verlies op verkoop van wisselkoersverschillen bij omzetten van buitenlandse activiteiten	(915)	
Herklasseren van wisselkoersverschillen bij omzetten van buitenlandse activiteiten	(56.496)	
Verlies op de verkoop	(57.410)	

(in duizend €)	Q1 2022	H1 2021
Verkort kasstroomoverzicht van de stopgezette bedrijfsactiviteiten		
Nettokasmiddelen gegenereerd (gebruikt) door bedrijfsactiviteiten	2.838	7.931
Nettokasmiddelen gebruikt voor investeringsactiviteiten	(5.209)	(8.563)
Nettokasmiddelen gegenereerd (gebruikt) door financieringsactiviteiten	(1.176)	(3.187)
NETTOTOENAME/ (AFNAME) VAN KASMIDDELEN EN REKENING-COURANTKREDIETEN	(3.547)	(3.820)
Liquide middelen en banktegoeden aan het begin van de periode	3.909	1.849
bedrijfsactiviteiten	(363)	4.233
Liquide middelen en banktegoeden aan het einde van de periode	-	2.263

7.6. Geselecteerde toelichtingen op de geconsolideerde beknopte tussentijdse jaarrekening

7.6.1. Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

Deze geconsolideerde beknopte tussentijdse jaarrekening voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2022 is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse financiële verslaggeving. Ze bevatten niet alle toelichtingen van het type dat gewoonlijk in een jaarverslag is opgenomen. Dit verslag moet daarom gelezen worden samen met het jaarverslag over het boekjaar eindigend op 31 december 2021 en eventuele openbare mededelingen die Balta Group heeft gedaan tijdens de tussentijdse verslagperiode.

De bedragen in dit verslag zijn uitgedrukt in duizenden euro tenzij anders vermeld. Bij de berekening van bepaalde financiële informatie die in deze geconsolideerde beknopte tussentijdse jaarrekening is opgenomen, zijn er afrondingsaanpassingen gemaakt.

De grondslagen voor financiële verslaggeving zijn consistent met die van het voorgaande boekjaar en de overeenstemmende tussentijdse periode, met uitzondering van de toepassing van nieuwe en gewijzigde normen zoals hieronder uiteengezet.

Nieuwe en gewijzigde normen toegepast door de Groep

De volgende nieuwe of gewijzigde normen zijn uitgebracht maar zijn niet goedgekeurd door de Europese unie of worden geacht een beperkte en niet-significante impact te hebben op de jaarrekening van 2022. De Groep is voornemens deze standaarden en interpretaties indien van toepassing en significant te gebruiken, wanneer ze effectief worden.

- Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de Jaarrekening: classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend (toepasbaar vanaf 1 januari 2024).
- Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de jaarrekening en IFRS Praktijkverklaring 2: Toelichting van waarderingsregels (effectief vanaf 1 januari 2023).
- Aanpassingen aan IAS 8, 'waarderingsregels, schattingswijzigingen en fouten': definitie van schattingen (effectief vanaf 1 januari 2023).
- Aanpassing van IAS 12 'Winstbelastingen': uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit één enkele transactie (effectief vanaf 1 januari 2023).

7.6.2. Segmentrapportering

Segmentinformatie wordt gepresenteerd met inachtneming van de bedrijfssegmenten van de Vennootschap. De winstgevendheid van de segmenten wordt opgevolgd en nagezien door de belangrijkste operationele beslissingsnemer, met name het Managementcomité.

Na de voltooiing van de Transactie is de managementstructuur gewijzigd naar één managementteam voor de Verenigde Staten en een ander afzonderlijk managementteam voor Europa, met aanzienlijk minder centrale functies. Beide managementteams hebben de volgende hoofdfuncties: productie, inkoop, HR, productontwikkeling, supply chain en financiën. De economische kenmerken, de groeitrends, de evoluties in de toeleveringsketen en de belangrijkste drijfveren voor waardecreatie verschillen aanzienlijk in Europa en de VS. In Europa worden de twee fabrieken, Tielt en Zele, operationeel samen beheerd onder dezelfde leiding, voor de toewijzing van middelen, kapitaaluitgaven, toeleveringsketen en productie om tapijttegels en kamerbreed tapijt te produceren voor onze Europese commerciële en residentiële activiteiten (met inbegrip van de export naar de rest van de wereld). Op basis van deze analyse en met onmiddellijke ingang, zal onze rapportering het management van het bedrijf volgen en zal nu Europa en de Verenigde Staten zijn versus Commercial en Residential voorheen.

(in duizend €)	H1 2022	Vorige referentie periode ⁽¹⁾
Omzet per Segment uit voorgezette bedrijfsactiviteiten	164.181	132.059
Europa	82.912	70.826
Verenigde Staten	81.270	61.233
Stopgezette bedrijfsactiviteiten	96.729	186.247
Omzet per geografie uit voorgezette bedrijfsactiviteiten	164.181	132.059
Europa	69.705	56.971
Noord-Amerika	83.859	63.943
Rest van de wereld	10.618	11.145
Stopgezette bedrijfsactiviteiten	96.729	186.247
Gecorrigeerde EBITDA per segment uit voorgezette bedrijfsactiviteiten	16.946	20.602
Europa	1.329	9.644
Verenigde Staten	15.617	10.958
Stopgezette bedrijfsactiviteiten	7.140	23.601
Netto-investeringen per segment uit voorgezette bedrijfsactiviteiten	5.076	4.373
Europa	2.747	3.354
Verenigde Staten	2.329	1.019
Stopgezette bedrijfsactiviteiten	5.209	8.602
Voorraad per segment uit voorgezette bedrijfsactiviteiten	81.786	62.812
Europa	51.231	40.966
Verenigde Staten	30.556	21.846
Stopgezette bedrijfsactiviteiten	-	114.987
Handelsvorderingen per segment uit voorgezette bedrijfsactiviteiten	29.761	23.961
Europa	10.446	7.518
Verenigde Staten	19.316	16.443
Stopgezette bedrijfsactiviteiten	-	25.556

(1) Voor omzet, Gecorrigeerde EBITDA en investeringen verwijst de vorige verslagperiode naar 30 juni 2021. Voor nettovoorraad en handelsvorderingen verwijst de vorige verslagperiode naar 31 december 2021.

7.6.3. Integratie- en herstructureringskosten

De volgende tabel geeft de integratie- en herstructureringskosten weer voor de periode afgesloten op 30 juni 2022 en 2021. Dit omvat verschillende items die door het management worden beschouwd als eenmalig en ongebruikelijk van aard.

(in duizend €)	H1 2022	H1 2021
Integratie- en herstructureringskosten van voorgezette bedrijfsactiviteiten	1.301	6.124
Groepsherstructureringen	1.301	6.157
Overige	-	(32)

De integratie- en herstructureringskosten voor de eerste zes maanden van 2021 bedragen € 1,3 miljoen, tegenover € 6,2 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De kosten in de huidige periode houden voornamelijk verband met de éénmalige kosten voor het aantrekken en behouden van werknemers in Balta Group nv na de verkoop.

7.6.4. Goodwill

De goodwill steeg met € 4,4 miljoen van € 101,1 miljoen op 31 december 2021 naar € 105,6 miljoen op 30 juni 2022. De stijging van de goodwill is het gevolg van de veranderingen in de wisselkoers van de US dollar naar euro gerelateerd aan de overname van Bentley. De gerelateerde wisselkoersschommelingen worden opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten.

De onderneming voerde een analyse van bijzondere waardevermindering uit, in lijn met de nieuwe kasstroom-generende eenheden, die niet leidde tot een aanpassing van de goodwill.

7.6.5. Nettoschulden

De volgende tabel geeft een overzicht van de nettokasstroom en de mutaties in de Nettoschuld:

(in duizend €)	Verplichtingen uit financieringsactiviteiten						Liquide middelen			Liquide middelen			
	Senior Secured Notes met vervaldag na 1 jaar	Senior Secured Notes met vervaldag binnen 1 jaar	Financiële leaseverplichtingen met vervaldag na 1 jaar	Financiële leaseverplichtingen met vervaldag binnen 1 jaar	Super Senior RCF	Bentley RCF	Totaal bruto financiële schuld voorgezette bedrijfsactiviteiten	Liquide middelen voorgezette bedrijfsactiviteiten	Totaal netto financiële schuld voorgezette bedrijfsactiviteiten	Totaal bruto financiële schuld stopgezette bedrijfsactiviteiten	Totaal liquide middelen stopgezette bedrijfsactiviteiten	Totaal netto financiële schuld stopgezette bedrijfsactiviteiten	
Nettoschuld per 31 december 2021	(234.657)	(7.169)	(44.026)	(7.336)	(45.090)	(7.960)	(346.239)	51.394	(294.845)	(39.758)	3.909	(35.848)	(330.693)
Kasstroom	-	-	-	-	-	-	-	(15.195)	(15.195)	-	570	570	(14.625)
Ontvangsten uit leningen met derden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wijzigingen in consolidatiekring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.643	(4.480)	34.164	34.164
Terugbetalingen van leningen met derden	102.818	2.504	-	3.448	45.090	8.107	161.968	-	161.968	1.114	-	1.114	163.082
Overige niet-cash bewegingen (inclusief wisselkoers aanpassingen)	-	1.329	1.182	(3.102)	(31)	(147)	(770)	-	(770)	-	-	-	(770)
Nettoschuld per 30 juni 2022	(131.839)	(3.337)	(42.844)	(6.990)	(31)	-	(185.040)	36.198	(148.842)	(0)	-	(0)	(148.842)

De Nettoschuld op het einde van het eerste halfjaar van 2022 bedraagt € 148,8 miljoen in vergelijking met € 330,7 miljoen per jaareinde 2021. De belangrijkste bewegingen worden verklaard door terugbetalingen met de ontvangsten van de Transactie en schulden getransfereerd naar de koper. De bovenstaande tabel omvat niet de bewegingen in gekapitaliseerde financiële vergoedingen noch de betaalde interest.

7.6.6. Transacties met verbonden partijen

De transacties met verbonden partijen, met aandeelhouders en met aandeelhouders verbonden partijen, zijn ten opzichte van het jaar eindigend op 31 december 2021 niet wezenlijk gewijzigd van aard en impact en daarom is in dit tussentijds verslag geen bijgewerkte informatie opgenomen.

De bezoldiging van het hoger management wordt jaarlijks vastgesteld en wordt daarom in dit tussentijds verslag niet nader toegelicht.

7.6.7. Verbintenissen

Wat de verbintenissen betreft is er geen noemenswaardige ontwikkeling te melden. Zie Toelichting 35 'Verbintenissen' in de IFRS-jaarrekening van het jaarverslag 2021.

7.6.8. Gebeurtenissen na de balansdatum

Er hebben zich na de balansdatum geen gebeurtenissen voorgedaan die een belangrijke impact kunnen hebben op de beknopte tussentijdse jaarrekening van de Groep op 30 juni 2022.

8. Glossarium

Het management hanteert 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 met vergelijkbare namen van andere ondernemingen, kunnen als analytische hulpmiddelen hun beperkingen hebben, en mogen 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 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.

Gecorrigeerde bedrijfswinst/-verlies wordt gedefinieerd als bedrijfswinst/(-verlies) gecorrigeerd voor (i) het effect van de toewijzing van de aankoopprijs vooral op voorraadwijzigingen, (ii) winsten op afgestoten activa, (iii) integratie- en herstructureringskosten en (iv) bijzondere waardeverminderingen en afschrijvingen.

Nettoschuld 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 na aftrek van (iii) geldmiddelen en kasequivalenten.

Netto-investering of netto-investeringsuitgaven worden gedefinieerd als de som van alle investeringen in materiële en immateriële vaste activa, aangepast voor de opbrengsten van de verkoop van vaste activa.

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