



Sint-Baafs-Vijve, woensdag 6 november 2019

Gereguleerde informatie

Voor onmiddellijke publicatie

Resultaten Balta Q3 2019

Hoogtepunten van de groep:

- Q3 geconsolideerd: Omzet € 155,6 miljoen +3,0%, Adjusted EBITDA € 17,3 miljoen -7,0% op vergelijkbare basis¹, Adjusted EBITDA-marge 11,1%
 - Organische omzetgroei +1,7% en FX +1,3%
 - Omzetgroei per divisie: Rugs +0,4%, Commercial +7,1%, Residential 0,0%
- Adjusted EBITDA op vergelijkbare basis¹ beïnvloed door lagere marge voor Rugs, gedeeltelijk gecompenseerd door betere marges voor zowel Commercial als Residential. NEXT investeringen in Q3 van € 1,0 miljoen (€ 3,0 miljoen sinds de start van het jaar)
- De Nettoschuld is stabiel tegenover Q3 2018 (gerapporteerde Nettoschuld Q3 2019 van € 319,6 miljoen omvat € 42,2 miljoen impact van IFRS 16) op vergelijkbare basis²
- De schuldgraad van 3,9x is stabiel tegenover Q3 2018 op vergelijkbare basis²

Business Update:

- De implementatie van NEXT, het programma van drie jaar dat een aanzienlijke verbetering van onze resultaten moet opleveren, werd verdergezet in het derde kwartaal met een eerste set initiatieven die volledig werden geïmplementeerd in aankoop en lean.
- Na de sterke omzetgroei die Rugs in de eerste helft van 2019 realiseerde, voornamelijk door het terugwinnen van aandeel voor de collectie karpetten voor buitengebruik in de VS en de timing van de uitrol van Europese programma's, werd ook in Q3 lichte omzetgroei gerealiseerd. Voor 2020 hebben we in de VS een stabiel aandeel bekomen voor de collecties karpetten voor buitengebruik. De marge van Rugs voor het kwartaal werd echter negatief beïnvloed door de eenmalige impact van verkoopkortingen bij Balta USA gelinkt aan verkopen in eerdere kwartalen en door onze investeringen in NEXT, met name de opstartkosten voor de Amerikaanse e-commerce-activiteiten. Zonder deze effecten had Rugs een solide onderliggende marge.
- Sterke omzetevolutie bij Commercial met verder verbeterde marges, gestimuleerd door de aanhoudende groei van onze activiteiten in de VS. In Europa zagen we weliswaar een daling in volumes ten opzichte van het derde kwartaal van 2018, maar in lijn met de verwachtingen aan betere prijzen en marges.
- Bij Residential bleef de omzet in het derde kwartaal stabiel ten opzichte van vorig jaar. De omzet in het Verenigd Koninkrijk steeg licht dankzij het aanleggen van een pre-brexit buffervoorraad door een aantal klanten. De handelsactiviteit in onze markten in continentaal Europa bleef in het derde kwartaal gematigd, maar de marges profiteerden van de prijsstijgingen die we bij het begin van het jaar hebben doorgevoerd.

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

“De resultaten van het derde kwartaal voor onze divisies Residential en Commercial lagen in de lijn van onze verwachtingen en toonden verbeterde marges tegenover vorig jaar, ondanks de NEXT investeringen. Bij Rugs was de omzet in de lijn van onze verwachtingen, maar werd de marge opnieuw gepenaliseerd door eenmalige kosten. We blijven gefocust op de uitvoering van de verschillende initiatieven voor groei en kostenbesparing in het kader van NEXT, waarvan de eerste voordelen zichtbaar zullen worden en significant zullen bijdragen aan onze resultaten voor 2020. We blijven goed op weg om de doelstellingen te halen voor de jaarresultaten van 2019 die we in maart hebben uitgesproken.”

¹ Vergelijkbare IFRS16 aanpassing op Q3 2018 Adjusted EBITDA

² Exclusief de impact van IFRS16

Omzet Q3 2019 en Adjusted EBITDA per divisie

(€ miljoen, tenzij anders vermeld)	Q3	Lfl	Lfl Q3	Q3	%	waarvan organisch	waarvan FX
	2018	IFRS16 Impact	2018	2019	verschil Lfl ⁽¹⁾		
Rugs	43,4		43,4	43,5	0,4%		
Commercial	54,5		54,5	58,4	7,1%		
Residential	47,1		47,1	47,1	0,0%		
Non-Woven	6,1		6,1	6,7	8,8%		
Geconsolideerde Omzet	151,0		151,0	155,6	3,0%	1,7%	1,3%
Rugs	5,9	0,3	6,3	2,6	(58,2)%		
Commercial	7,9	1,2	9,1	10,5	15,5%		
Residential	2,5	0,1	2,5	3,5	39,0%		
Non-Woven	0,7	0,0	0,7	0,6	(9,5)%		
Geconsolideerde Adjusted EBITDA	17,1	1,5	18,6	17,3	(7,0)%	(9,1)%	2,1%
Rugs	13,7%		14,4%	6,0%			
Commercial	14,6%		16,7%	18,0%			
Residential	5,3%		5,4%	7,5%			
Non-Woven	10,9%		11,0%	9,1%			
Geconsolideerde Adjusted EBITDA Marge	11,3%		12,3%	11,1%			

(1) Vergelijkbare IFRS16 aanpassing op Q3 2018 Adjusted EBITDA

Omzet YTD 2019 en Adjusted EBITDA per divisie

(€ miljoen, tenzij anders vermeld)	YTD Q3	Lfl	Lfl YTD	YTD Q3	%	waarvan organisch	waarvan FX
	2018	IFRS16 Impact	Q13 2018	2019	verschil Lfl ⁽¹⁾		
Rugs	144,1		144,1	163,3	13,3%		
Commercial	156,4		156,4	174,8	11,7%		
Residential	152,2		152,2	147,7	(3,0)%		
Non-Woven	20,2		20,2	21,3	5,2%		
Geconsolideerde Omzet	472,9		472,9	507,0	7,2%	5,7%	1,5%
Rugs	18,4	0,8	19,2	11,8	(38,6)%		
Commercial	22,0	3,7	25,7	29,7	15,7%		
Residential	8,7	0,2	9,0	11,4	27,2%		
Non-Woven	2,1	0,0	2,1	1,6	(20,1)%		
Geconsolideerde Adjusted EBITDA	51,2	4,7	55,9	54,6	(2,4)%	(4,5)%	2,1%
Rugs	12,8%		13,3%	7,2%			
Commercial	14,1%		16,4%	17,0%			
Residential	5,7%		5,9%	7,7%			
Non-Woven	10,1%		10,2%	7,7%			
Geconsolideerde Adjusted EBITDA Marge	10,8%		11,8%	10,8%			

(1) Vergelijkbare IFRS16 aanpassing op YTD Q3 2018 Adjusted EBITDA

Rugs

Onze Rugs divisie realiseerde een omzet van € 43,5 miljoen, een stijging van 0,4% tegenover het derde kwartaal van 2018, wat resulteerde in een groei van 13,3% YTD. In de VS is onze e-commerce verkoop vanuit het geavanceerde en speciaal voor e-commerce ingerichte magazijn in Savannah blijven groeien, echter nog vanaf een laag volume. De omzet voor het kwartaal werd negatief beïnvloed door hoger dan voorziene verkoopkortingen op omzet van vorige kwartalen. In Europa was de omzet hoger dan in het derde kwartaal van 2018 ondanks een moeilijke marktomgeving.

De Adjusted EBITDA in het derde kwartaal bedroeg € 2,6 miljoen, een daling tegenover € 6,3 miljoen op vergelijkbare basis¹ in dezelfde periode van vorig jaar. Op vergelijkbare basis¹ daalde de Adjusted EBITDA-marge van 14,4% naar 6,0%, vooral als gevolg van de eenmalige impact van verkoopkortingen bij Balta USA op omzet van vorige kwartalen en de kosten voor NEXT, met name in verband met de opstart van de Amerikaanse e-commerce activiteiten. Zonder deze effecten had Rugs een solide onderliggende marge.

Commercial

Onze divisie Commercial realiseerde een omzet van € 58,4 miljoen, een stijging van 7,1% tegenover het derde kwartaal van 2018, wat resulteerde in een groei van 11,7% YTD. Onze activiteiten in de Verenigde Staten zetten hun solide organische groei voort dankzij het winnen van bijkomend marktaandeel. In Europa, waar de marktomstandigheden moeilijk bleven, daalde onze omzet tegenover dezelfde periode vorig jaar, maar konden we onze prijzen verhogen. We blijven onze strategie uitvoeren om onze aanwezigheid in het directe kanaal, gericht op architecten en designers, uit te breiden met extra toegewijd verkooppersoneel.

De Adjusted EBITDA in het derde kwartaal bedroeg € 10,5 miljoen, een stijging tegenover € 9,1 miljoen op vergelijkbare basis¹ in dezelfde periode van vorig jaar. De Adjusted EBITDA-marge steeg van 16,7% naar 18,0% op vergelijkbare basis¹. De volumegroei en prijsverhogingen hadden een positieve impact op de marges, die gedeeltelijk werd tenietgedaan door kosteninflatie en investeringen in NEXT, met name voor de uitbreiding van onze verkoopteams.

Residential

Onze divisie Residential realiseerde een omzet van € 47,1 miljoen, in lijn met die van het derde kwartaal van 2018, wat resulteerde in een omzetsdaling van -3,0% YTD. In het Verenigd Koninkrijk realiseerden we lichte groei, in een over het algemeen moeilijk en volatiel marktklimaat. Onze prestaties in het derde kwartaal werden licht positief beïnvloed door het aanleggen van een pre-brexit buffervoorraad door een aantal klanten. In continentaal Europa zijn we erin geslaagd de prijzen van onze producten te verhogen, maar de handelsactiviteit bleef er gematigd. We blijven focussen op het vergroten van ons aandeel van producten met een hogere marge, die in het derde kwartaal van 2019 37% van de omzet van Residential vertegenwoordigden.

De Adjusted EBITDA in het derde kwartaal bedroeg € 3,5 miljoen, een stijging tegenover € 2,5 miljoen op vergelijkbare basis¹ in dezelfde periode van vorig jaar. Op vergelijkbare basis¹ steeg de Adjusted EBITDA-marge voor Residential van 5,4% naar 7,5% dankzij een groeiend aandeel van producten met een hogere marge, prijsverhogingen die we buiten het Verenigd Koninkrijk hebben doorgevoerd en de eerste voordelen van onze Lean-projecten, die gedeeltelijk werden tenietgedaan door onze investeringen in NEXT.

¹ Vergelijkbare IFRS16 aanpassing op Q3 2018 Adjusted EBITDA

Earnings call

De resultaten van Q3 van 2019 zullen worden gepresenteerd op 6 november 2019 om 10.00 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

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 Adjusted EBITDA zou -0.3% blijven.

Adjusted 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) bijzondere waardeverminderingen en afschrijvingen en (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 Adjusted EBITDA (exclusief IFRS16 volgens de financieringsdocumentatie).

Impact van IFRS16 in 2019

IFRS16 is van toepassing sinds 1 januari 2019. De nieuwe boekhoudnorm heeft tot gevolg dat bijna alle leasingovereenkomsten door de leasingnemers op de balans worden opgenomen, aangezien het onderscheid tussen een operationele en financiële leasing wordt opgeheven. Onder de nieuwe norm worden een actief (het recht om het geleasede goed te gebruiken) en een financiële verplichting om huur te betalen opgenomen.

De norm zal voornamelijk van invloed zijn op de boekhoudkundige verwerking van de operationele leaseverplichtingen van de groep. Voor de resterende leasingtermijn bedragen de verantwoorde gebruiksrechten en leaseverplichtingen ongeveer € 45 miljoen. De groep verwacht dat de netto winst na belastingen in 2019 geen materiële impact zal ondervinden als gevolg van de invoering van de nieuwe regels. De Adjusted EBITDA, die wordt gebruikt om het resultaat van een segment te meten, zal naar verwachting toenemen met tussen de 6 miljoen en 8 miljoen euro, aangezien de operationele leasebetalingen werden opgenomen in de Adjusted EBITDA, maar de afschrijving van de gebruiksrechten en de rente op de leaseverplichting zijn van deze maatstaf uitgesloten. De aanpassingen volgens IFRS16 zullen de gerapporteerde verhouding tussen Nettoschuld en Adjusted EBITDA verhogen met 0,2x – 0,3x.

Met betrekking tot de financieringsovereenkomsten van Balta voorziet de documentatie dat het effect van wijzigingen in de boekhoudnormen geneutraliseerd wordt. Als zodanig heeft de toepassing van IFRS 16 geen gevolgen voor de financiering van de groep.

Neem voor meer informatie contact op met

Investeerders: Bram Decroix – Corporate Finance & Investor Relations Director – investor.relations@baltagroup.com
Media: Geert Vanden Bossche - Marketing Director - geert.vandenbossche@baltagroup.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 modulys, 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.