



Sint-Baafs-Vijve, 28 augustus 2020
Gereguleerde informatie
Voor onmiddellijke publicatie

Balta Halfjaarcijfers 2020

Hoogtepunten van de groep:

- H1 2020 geconsolideerde omzet bedroeg €266,4 miljoen (-24,2% op vergelijkbare jaarbasis), de Gecorrigeerde EBITDA bedroeg €18,3 miljoen (-51,0% op vergelijkbare jaarbasis) en de Gecorrigeerde EBITDA-marge bedroeg 6,9% (tegenover 10,6% in H1 2019) als gevolg van de COVID-19 belemmeringen sinds maart 2020.
 - De organische omzet daalde met -24,7% met een wisselkoerseffect van +0,5%
 - Omzetgroei per divisie: Rugs -29,6%, Commercial -13,7%, Residential -27,7%
- De Nettoschuld daalde met €6,3 miljoen ten opzichte van het eerste kwartaal van 2020, als gevolg van mitigerende maatregelen die zowel de kosten als het netto werkkapitaal verminderden.
- De Schuldgraad steeg van 4,3x aan het einde van Q1 2020 naar 5,9x (exclusief impact IFRS16), gedreven door de sterk verminderde Gecorrigeerde LTM EBITDA. In april 2020 hebben we met succes een akkoord bereikt met onze meerderheidsbanken in het kader van de €61,0 miljoen Super Senior Revolving Credit Facility om de convenantberekening aan te passen aan de impact van COVID-19 tot en met het tweede kwartaal van 2021.
- De uitvoering van NEXT-initiatieven - die in het tweede kwartaal tijdelijk werden stopgezet omdat het management zich richtte op de respons van COVID-19 - werd begin juli hervat.

Bedrijfsupdate:

- De omzet en de Gecorrigeerde EBITDA in alle divisies werden aanzienlijk beïnvloed door de lockdownmaatregelen van de nationale overheden om de COVID-19-pandemie aan te pakken.
- Het management heeft doortastend opgetreden om de werknemers en de financiële positie van de groep te beschermen door tijdelijk enkele fabrieken te sluiten, personeel onder tijdelijke werkloosheid te plaatsen, de kosten nauwkeurig te beheersen en een actieve dialoog met klanten en leveranciers te onderhouden.
- Alle fabrieken en kantoren heropenden medio mei, na het nemen van alle noodzakelijke maatregelen om onze werknemers te beschermen, met inbegrip van de invoering van social distancing en het voorzien van persoonlijke beschermingsmiddelen. Sindsdien zagen we bemoedigende tekenen van herstel van vraag naar onze producten.
- Ondanks de negatieve effecten van COVID-19 op de omzet in het tweede kwartaal van 2020, was de netto kasstroom in het kwartaal €7,1 miljoen positief, wat resulteerde in een kassaldo van €87,5 miljoen aan het einde van Q2 2020, inclusief onze Revolving Credit Facilities ("RCF") die we volledig hebben opgenomen als een voorzorgsmaatregel bij het begin van de crisis.
- De implementatie van NEXT, het driejarige programma dat een aanzienlijke verbetering van de winst wil opleveren, werd begin juli hervat.

Cyrille Ragoucy, CEO en voorzitter van de Raad van Bestuur van Balta zei:

"Het tweede kwartaal van 2020 was uitdagend voor Balta als gevolg van de aanzienlijke negatieve impact door de wereldwijde COVID-19 lockdowns. De resultaten werden het zwaarst beïnvloed in april, met een verbeterende trend die medio mei begon en zich in juni voortzette. Balta heeft zijn operationele veerkracht aangetoond door met succes kosten te besparen en geld te vrijwaren. Wij namen maatregelen om onze werknemers te beschermen en de relaties met onze leveranciers en klanten te onderhouden. In lijn met de aanhoudende onzekerheden in de markt, blijven we ons richten op het verbeteren van de operationele prestaties door middel van NEXT en voorzichtig kostenbeheer. We verwachten dat de voordelen van NEXT terugkeren, naarmate de activiteiten terugkeren naar meer normale niveaus, zij het met vertraging."

Omzet en Gecorrigeerde EBITDA tweede kwartaal van 2020 per divisie

<i>(€ miljoen, tenzij anders vermeld)</i>	Q2 2020	Q2 2019	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Rugs	35,2	54,3	(35,2)%		
Commercial	43,6	60,7	(28,1)%		
Residential	25,8	45,8	(43,7)%		
Non-Woven	2,1	7,2	(71,1)%		
Geconsolideerde Omzet	106,7	167,9	(36,5)%	(36,9)%	0,4%
Rugs	(3,2)	2,9	(210,1)%		
Commercial	5,8	11,5	(49,8)%		
Residential	(1,0)	4,6	(122,0)%		
Non-Woven	(0,3)	0,8	(143,3)%		
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA	1,2	19,8	(94,1)%	(94,7)%	0,6%
Rugs	-9,2%	5,4%			
Commercial	13,2%	18,9%			
Residential	-3,9%	10,1%			
Non-Woven	-16,3%	10,9%			
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA marge	1,1%	11,8%			

Omzet en Gecorrigeerde EBITDA eerste jaarhalf van 2020 per divisie

<i>(€ miljoen, tenzij anders vermeld)</i>	H1 2020	H1 2019	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Rugs	84,3	119,8	(29,6)%		
Commercial	100,5	116,4	(13,7)%		
Residential	72,8	100,6	(27,7)%		
Non-Woven	8,8	14,6	(39,7)%		
Geconsolideerde Omzet	266,4	351,4	(24,2)%	(24,7)%	0,5%
Rugs	1,0	9,2	(88,5)%		
Commercial	13,9	19,2	(27,5)%		
Residential	3,1	7,9	(60,9)%		
Non-Woven	0,2	1,0	(80,7)%		
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA	18,3	37,3	(51,0)%	(51,8)%	0,8%
Rugs	1,2%	7,6%			
Commercial	13,9%	16,5%			
Residential	4,2%	7,8%			
Non-Woven	2,3%	7,1%			
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA marge	6,9%	10,6%			

COVID-19

COVID-19 vormt een ongekennde verstoring en een materiële uitdaging voor ons bedrijf en de industrie. In reactie op de uitbraak van de pandemie hebben overheden in de markten waarin we actief zijn volledige of gedeeltelijke lockdowns geïmplementeerd en niet-essentiële bedrijven gesloten, waaronder een aantal van onze klanten. Deze maatregelen hebben geleid tot een aanzienlijke verstoring van de macro-economische omstandigheden.

Balta coördineert haar reactie binnen de groep via een interne COVID-19 taskforce, teneinde de gezondheid en veiligheid van onze medewerkers en klanten te beschermen en de impact van COVID-19 op onze activiteiten te beperken. In het tweede kwartaal van 2020 hebben we met succes maatregelen genomen om de bedrijfskosten te verlagen en de kasstromen te beheren, waaronder:

- Het tijdelijk sluiten van 6 van onze 8 fabrieken - op vrijwillige basis - om de bedrijfskosten te verlagen;
- Het kaderpersoneel nam vrijwillige loonverminderingen voor verscheidene maanden, van 50% voor de CEO en de bezoldigde bestuurders, 40% voor het managementcomité en 30% voor de overige leidinggevenden. De verlaagde vergoeding wordt niet terugbetaald;
- Het merendeel van het personeel werd in tijdelijke werkloosheidsprogramma's geplaatst in België, het Verenigd Koninkrijk, Frankrijk en Duitsland;
- Het besparen op vaste en variabele kosten en het beperken van niet-essentiële uitgaven;
- Het strikt beheren van onze aankopen, inventaris en ander werkkapitaal;
- Het uitstellen van niet-essentiële kapitaaluitgaven.

De opbrengsten daalden aanzienlijk in het tweede kwartaal. April werd het zwaarst beïnvloed en vanaf medio mei zagen we een aantrekkende trend die zich voortzette in juni. In Rugs en Residential daalden de opbrengsten vanaf half maart aanzienlijk, met een belangrijke heropleving in juni. In Commercial waren de volumedalingen in april relatief gezien minder ernstig en bleven ze in het tweede kwartaal op deze niveaus.

Tijdens de lockdowns hebben we onze productieniveaus flexibel ingezet om aan de verminderde vraag te voldoen, terwijl we de klantenorders efficiënt bleven uitvoeren. Balta verhoogde geleidelijk de productie vanaf medio mei, bij het heropenen van de markten. We verwachten nog steeds ongeveer 85% van de capaciteit te bereiken in het vierde kwartaal van 2020, waarbij we anticiperen op extra werkkapitaalvereisten.

Op 30 juni 2020 beschikten we over liquide middelen van €87,5 miljoen, tegenover een bedrag van €80,4 miljoen aan het einde van Q1, inclusief de volledig opgenomen doorlopende kredietfaciliteiten van €72,1 miljoen.

Eind juni 2020 bedroeg de Schuldgraad 5,9x, wat ruim binnen de convenantafspraken is. In april 2020 hebben we uit voorzorg en met succes een akkoord gesloten met onze meerderheidsbanken in het kader van de €61,0 miljoen Super Senior Revolving Credit Facility om de convenantberekening aan te passen aan de impact van COVID-19 tot en met het tweede kwartaal van 2021.

Groep

Inkomstendalingen als gevolg van COVID-19 lockdowns in Q2 2020 beïnvloedden de resultaten van alle divisies, aangezien ze slechts gedeeltelijk konden worden gecompenseerd door de ingevoerde besparingen op vaste kosten. Focus op kostenbesparingen en het vrijwaren van cash resulteerde in een positieve netto kasstroom van €7,1 miljoen in Q2 2020.

Rugs

Onze divisie Rugs realiseerde een omzet van €84,3 miljoen, een daling van 29,6% ten opzichte van de eerste helft van 2019. In de VS realiseerden we een omzet die iets lager uitkwam dan vorig jaar, waarbij de volumes van retailers en directe verzendingen sinds half mei sterk herstelden. Onze Amerikaanse e-commerce activiteiten bleven groeien, maar bleven onderhevig aan de impact van haar vaste kosten, aangezien we nog niet de benodigde kritische massa in dit kanaal hebben bereikt. In Europa werden we beïnvloed door de COVID-19 sluitingen van onze klanten vanaf half maart, met herstel van de volumes vanaf juni.

De Gecorrigeerde EBITDA in H1 2020 bedroeg €1,0 miljoen, tegenover €9,2 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De Gecorrigeerde EBITDA-marge daalde van 7,6% naar 1,2% als gevolg van de COVID-19 volume-impact, ondanks besparingen in vaste kosten.

Commercial

Onze divisie Commercial realiseerde een omzet van €100,5 miljoen, een daling van 13,7% ten opzichte van de eerste helft van 2019, waarbij onze Amerikaanse en Europese activiteiten respectievelijk met 10,5% en 20,0% daalden.

De Gecorrigeerde EBITDA in H1 bedroeg €13,9 miljoen, tegenover €19,2 miljoen in dezelfde periode vorig jaar, waarbij de Gecorrigeerde EBITDA-marge daalde van 16,5% naar 13,9%. De marge-impact van het omzettekort werd gedeeltelijk gecompenseerd door mixverbetering en besparingen op vaste kosten in de VS en Europa, samen met margeverbeteringen van NEXT initiatieven in onze Amerikaanse activiteiten.

Residential

Onze divisie Residential realiseerde een omzet van €72,8 miljoen, een daling van 27,7% ten opzichte van de eerste helft van 2019. De omzetsdaling in de eerste jaarthelft werd gedreven door COVID-19-effecten in alle markten. We zagen een sterke volumegroei vanaf juni. Het aandeel van producten met een hogere marge vertegenwoordigde 40% van de Residential omzet in H1 2020.

De Gecorrigeerde EBITDA in de eerste jaarthelft bedroeg €3,1 miljoen, een daling ten opzichte van €7,9 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De Gecorrigeerde EBITDA-marge van 4,2% daalde ten opzichte van 7,8% in de eerste jaarthelft van 2019 als gevolg van de COVID-19 volume-impact, ondanks besparingen in vaste kosten, het positieve effect van NEXT initiatieven en een betere productmix.

Overzicht overige financiële posten

Integratie- en herstructureringskosten: De eenmalige kosten voor integratie en herstructurering over de eerste zes maanden van 2020 bedroegen €2,6 miljoen, vergeleken met €3,1 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De kosten in de huidige periode houden voornamelijk verband met het NEXT programma en eenmalige advieskosten.

Netto financieringskosten: De netto financieringskosten voor de eerste jaarhelft van 2020 bedragen €13,7 miljoen, vergeleken met €12,5 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Deze stijging is voornamelijk het gevolg van de interesten voor de RCF, die volledig is opgenomen sinds maart 2020, en op de sale en leaseback-transactie uitgevoerd in januari 2020.

Belastingen: Er is een inkomstenbelastingvoordeel van €1,1 miljoen voor de jaarhelft eindigend op 30 juni 2020, vergeleken met een winstbelastingvoordeel van €0,5 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Dit vloeit voort uit een voordeel van €2,7 miljoen aan uitgestelde belastingen en een inkomstenbelastinglast van €1,5 miljoen. Het inkomstenbelastingvoordeel komt voornamelijk door de erkenning van uitgestelde belastingvorderingen. Het genormaliseerde effectieve belastingtarief van de groep ligt rond de 25%.

Winst per aandeel: Het nettoverlies per aandeel over de eerste zes maanden van 2020 bedroeg €0,47, tegenover een nettowinst van €0,08 in dezelfde periode vorig jaar.

Kasstroom en nettoschuld: De nettoschuld bedroeg per einde juni 2020 €320,3 miljoen, tegenover €313,7 miljoen per einde december 2019. De stijging van de nettoschuld werd veroorzaakt door seizoensgebonden effecten en de COVID-19 gerelateerde bedrijfsresultaten van de groep, die slechts gedeeltelijk kon worden gecompenseerd door kostenbesparende maatregelen en het strikt beheren van het netto werkkapitaal. De gerapporteerde nettoschuld H1 2020 van €320,3 miljoen omvat €43,0 miljoen aan IFRS16 impact.

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 omrekening van belangrijke buitenlandse entiteiten omvat, (ii) M&A-impact en (iii) impact van IFRS16. Vanaf 1 januari 2019 werd de berekening van het wisselkoerseffect gewijzigd, waarbij transactionele wisselkoerseffecten niet meer in rekening worden genomen onder wisselkoerseffecten.

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).

Earnings call

De halfjaarcijfers van H1 2020 worden op **28 augustus 2020** om 10:00 uur CET gepresenteerd via een webcast, door CEO en Voorzitter van de Raad van Bestuur Cyrille Ragoucy en CFO Jan-Christian Werner. Inbelgegevens en de presentatie van de resultaten zijn beschikbaar op www.baltainvestors.com

Neem voor meer informatie contact op met

Maarten Van Hoecke
Corporate Finance & Investor Relations Director
Investor.Relations@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 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.

Volgende geplande aankondiging

Balta zal de resultaten van het derde kwartaal 2020 uitbrengen op 6 november 2020.