

## Persbericht

Sint-Baafs-Vijve, 27 augustus 2021, 07:00 CET

Gereguleerde informatie

Voor onmiddellijke publicatie

# Balta resultaten van H1 2021

## Hoogtepunten van de groep

- H1 2021 geconsolideerde omzet van €318,3 miljoen (+19.5% t.o.v. H1 2020)
  - Organische omzet steeg met 21.7%, terwijl een negatief wisselkoerseffect van 2.2% omzet deed dalen
  - Omzet per divisie: Rugs +48.0%, Residential +27.0%, Commercial -7.4%
- H1 2021 Gecorrigeerde EBITDA verbeterde significant tot €44,2 miljoen (+142.2% t.o.v. H1 2020) met een Gecorrigeerde EBITDA-marge van 13.9% (6.9% in H1 2020)
  - Rugs +€20,1 miljoen t.o.v. H1 2020
  - Residential +€4,9 miljoen t.o.v. H1 2020
  - Commercial +€1,1 miljoen t.o.v. H1 2020
- Hoewel de omvang van de verbetering t.o.v. H1 2020 werd beïnvloed door de uitzonderlijke impact van COVID-19 op Q2 2020, was de Gecorrigeerde EBITDA van H1 2021 ook 18.6% sterker dan in H1 2019.
- De Nettoschuld steeg met 0.7% tot €294,9 miljoen op het einde van H1 2021 t.o.v. Q1 2021. De Schuldgraad<sup>1</sup> daalde naar 3.0x aan het einde van het tweede kwartaal van 2021 (van 4,0x op het einde van het eerste kwartaal van 2021), gedreven door de sterke LTM Gecorrigeerde EBITDA resultaten.
- De totale beschikbare liquiditeit bedroeg €98,3 miljoen per einde Q2 2021, bestaande uit cash van €87,5 miljoen en €10,8 miljoen beschikbare ruimte onder de kredietfaciliteiten.

## Bedrijfsupdate

- Eind H1 2021 registreerden we vier opeenvolgende kwartalen van aanzienlijk jaar-op-jaar herstel en groei zowel op het vlak van inkomsten als van marge, sinds COVID-19 ons bedrijf beïnvloedde.
- De verbeteringen in H1 2021 t.o.v. H1 2020 kwamen voort uit de sterkere volumes, betere prijzen en productmix, de lagere kosten van grondstoffen die reeds in H2 2020 werden gekocht, evenals onze NEXT-initiatieven. Dit resultaat werd bereikt ondanks ongunstige wisselkoersen en een normalisatie van de vaste kosten, aangezien tijdelijke economische werkloosheid en andere kostenverlagende maatregelen zijn verlopen.
- Het herstel was uitgesproken in en werd gedreven door onze consumentgerichte Rugs en Residential divisies. Onze Commercial en Non-woven divisie moeten nog steeds normaliseren tot pre-COVID-19 niveaus. In de tussentijd hebben we hun strategische positionering verder bevorderd. Modulyss heeft bv. "Cradle to Cradle" Certified™ Gold en Silver certificaten gehaald voor nog eens 51 duurzame producten, waardoor het totaal op 178 producten komt.
- Ons NEXT-programma bleef sterke resultaten opleveren in de eerste helft van 2021 en droeg wezenlijk bij aan onze margeverbetering. Operationele NEXT-besparingen voegden een extra €4 miljoen aan Gecorrigeerde EBITDA toe in H1 2021 t.o.v. 2020. Omzet gerelateerde NEXT-initiatieven realiseerden €32 miljoen aan incrementele inkomsten in H1 2021 t.o.v. 2020. Algemeen liggen de NEXT-resultaten voor op het doel.

<sup>1</sup> Schuldgraad exclusief IFRS16

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

"De handel in het tweede kwartaal van 2021 draagt bij aan de sterke cyclus in de afgelopen 12 maanden. Balta realiseerde een gezonde margegroei in de eerste helft van 2021, ondersteund door een sterk volumeherstel, vooral in de divisies Rugs en Residential. De inkomsten van Commercial blijven stabiel - maar onder het niveau van vóór COVID-19, omdat bedrijven nog steeds voorzichtig investeren - en moeten zich nog herstellen.

Onze H1 2021 Gecorrigeerde EBITDA eindigde ruim boven H1 2020 (en eindigde ook boven H1 2019), wat de sterke volumeprestaties weerspiegelde. Bovendien hebben we geprofiteerd van de lagere kosten van grondstoffen die reeds in H2 2020 werden aangekocht en van ons NEXT-programma, ondanks de impact van negatieve valutaomrekening en bepaalde nog resterende COVID-19-beperkingen.

Het herstel van COVID-19 gaat niet zonder uitdagingen. Naast de focus op volumeherstel heeft Balta prijsstijgingen doorgevoerd in alle divisies als reactie op de sterke stijgingen van de grondstoffen- en transportkosten in H1 2021. Deze eigen prijsstijgingen begonnen al ten goede te komen aan de resultaten van het tweede kwartaal van 2021, terwijl de kostenstijgingen – om boekhoudkundige redenen – voornamelijk H2 2021 zullen beïnvloeden. We blijven waakzaam om ervoor te zorgen dat we blijven antwoorden op de wereldwijde macro-economische onzekerheden."

## H1 2021 omzet en Gecorrigeerde EBITDA per segment

<i>(€ miljoen, tenzij anders vermeld)</i>	H1 2021	H1 2020	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Rugs	124,8	84,3	48,0%		
Commercial	93,1	100,5	(7,4)%		
Residential	92,4	72,8	27,0%		
Non-Woven	8,0	8,8	(8,7)%		
<b>Geconsolideerde Omzet</b>	<b>318,3</b>	<b>266,4</b>	<b>19,5%</b>	<b>21,7%</b>	<b>(2,2)%</b>
Rugs	21,1	1,0	1912,6%		
Commercial	15,1	13,9	8,2%		
Residential	8,0	3,1	158,1%		
Non-Woven	0,1	0,2	(64,2)%		
<b>Geconsolideerde Adjusted EBITDA</b>	<b>44,2</b>	<b>18,3</b>	<b>142,2%</b>	<b>148,4%</b>	<b>(6,2)%</b>
Rugs	16,9%	1,2%			
Commercial	16,2%	13,9%			
Residential	8,6%	4,2%			
Non-Woven	0,9%	2,3%			
<b>Geconsolideerde Adjusted EBITDA Marge</b>	<b>13,9%</b>	<b>6,9%</b>			

## Q2 2021 omzet en Gecorrigeerde EBITDA per segment

(€ miljoen, tenzij anders vermeld)	Q2 2021	Q2 2020	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Rugs	64,9	35,2	84,5%		
Commercial	47,3	43,6	8,4%		
Residential	49,3	25,8	91,2%		
Non-Woven	4,2	2,1	105,0%		
<b>Geconsolideerde Omzet</b>	<b>165,7</b>	<b>106,7</b>	<b>55,4%</b>	<b>58,2%</b>	<b>(2,9)%</b>
Rugs	9,9	(3,2)	(407,4)%		
Commercial	8,6	5,8	49,9%		
Residential	4,2	(1,0)	(511,7)%		
Non-Woven	0,3	(0,3)	(190,0)%		
<b>Geconsolideerde Adjusted EBITDA</b>	<b>23,0</b>	<b>1,2</b>	<b>1866,0%</b>	<b>1925,7%</b>	<b>(59,7)%</b>
Rugs	15,3%	(9,2)%			
Commercial	18,2%	13,2%			
Residential	8,5%	(3,9)%			
Non-Woven	7,1%	(16,3)%			
<b>Geconsolideerde Adjusted EBITDA Marge</b>	<b>13,9%</b>	<b>1,1%</b>			

### Rugs

Onze divisie Rugs realiseerde een omzet in de eerste jaarhelft van 2021 van €124,8 miljoen, een stijging van 48.0% t.o.v. de eerste jaarhelft van 2020, toen COVID-19 de resultaten aanzienlijk beïnvloedde. Er werden aanmerkelijke verbeteringen behaald in directe verzendingen en er was verdere groei van de e-commercevolumes.

De Gecorrigeerde EBITDA bedroeg in de eerste jaarhelft van 2021 €21,1 miljoen, met een gezonde marge van 16.9%, wat niet enkel een scherp herstel vertegenwoordigde van de door COVID-19 onderdrukte niveaus in H1 2020, maar ook de beste eerste jaarhelft sinds de beursgang. Naast de impact van hogere volumes verbeterde de Gecorrigeerde EBITDA verder door prijsstijgingen, een betere productmix, lagere grondstofkosten en margeverbeteringen door operationele initiatieven van NEXT.

### Commercial

Onze divisie Commercial realiseerde een omzet in de eerste jaarhelft van 2021 van €93,1 miljoen, een daling van 7.4% t.o.v. de eerste jaarhelft van 2020, waarvan 5.8% gerelateerd is aan de ongunstige wisselkoers. De volumes moeten zich nog herstellen tot het niveau van vóór COVID-19, omdat bedrijven en andere organisaties voorzichtig blijven met nieuwe projecten.

De Gecorrigeerde EBITDA bedroeg in de eerste jaarhelft van 2021 €15,1 miljoen, t.o.v. €13,9 miljoen in H1 2020. De H1 2021 Gecorrigeerde EBITDA-marge steeg van 13.9% naar 16.2%, dankzij NEXT-initiatieven en extra vaste kostenbesparingen in de VS.

### Residential

Onze divisie Residential realiseerde een omzet in de eerste jaarhelft van 2021 van €92,4 miljoen, een stijging van 27.0% t.o.v. de eerste jaarhelft van 2020, die werd beïnvloed door COVID-19-beperkingen. In het Verenigd Koninkrijk konden we de heropening van de detailhandel en de bijbehorende pre-stocking-effecten in de eerste jaarhelft van 2021 benutten. De handelsomgeving van Continentaal Europa verbeterde jaar-op-jaar, met goede prestaties in de Benelux, Frankrijk en Scandinavië, terwijl het nog steeds enigszins werd gematigd door de tragere heropening van winkels in Duitsland, Oostenrijk, Zwitserland en Midden- en Oost-Europa. We bleven groeien in de 'export'-markten.

De Gecorrigeerde EBITDA bedroeg in de eerste jaarhalf van 2021 €8,0 miljoen, t.o.v. €3,1 miljoen in H1 2020. Dit is tevens boven het resultaat van H1 2019. De Gecorrigeerde EBITDA-marge groeide van 4.2% in H1 2020 naar 8.6% in H1 2021, dankzij sterk volumeherstel, NEXT operationele initiatieven en de focus op producten met een hogere marge.

## Overzicht overige financiële posten

### Niet-recurrente elementen, beneden Gecorrigeerde EBITDA

De eenmalige kosten voor integratie en herstructurering over de eerste zes maanden van 2021 bedroegen €11,0 miljoen, t.o.v. €2,6 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De kosten in de eerste zes maanden van 2021 werden voornamelijk veroorzaakt door de eenmalige kosten van de verlenging van de senior secured notes en kosten van niet-recurrente adviesdiensten.

### Netto financiële kosten

De netto financieringskosten voor de eerste zes maanden van 2021 bedroegen €15,7 miljoen, vergeleken met €13,7 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Deze stijging werd voornamelijk veroorzaakt door de eenmalige erkenning in de resultatenrekening van de overblijvende gekapitaliseerde kosten op de geherfinancierde senior secured notes met vervaldatum september 2022.

### Belastingen

Voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2021 was er een belastinglast van €1,6 miljoen, vergeleken met een belastingbaat van €1,1 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De netto-belastinglast van H1 2021 was het resultaat van het belasten van de sterke verbeteringen van het jaar-op-jaar boekhoudkundig resultaat vóór belastingen, deels gecompenseerd door de erkenning van uitgestelde belastingvorderingen in lijn met de verlengde termijn van de senior secured notes. Het genormaliseerde effectieve belastingtarief van de Groep ligt rond 25%.

### Winst per aandeel

De eerste zes maanden van 2021 resulteerden in een verlies van €0,09 per aandeel, vergeleken met een verlies van €0,47 per aandeel in dezelfde periode vorig jaar.

### Kasstroom en Nettoschuld

De Nettoschuld bedroeg eind juni 2021 €294,9 miljoen, t.o.v. €283,2 miljoen per einde december 2020. De toename van de Nettoschuld werd gedreven door seizoensgebonden bewegingen van het werkkapitaal en de impact van de eenmalige financieringsvergoedingen voor de verlenging van de looptijd van de senior secured notes. De gerapporteerde Nettoschuld van H1 2021 van €294,9 miljoen omvat €34,6 miljoen 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 de omrekening van belangrijke buitenlandse entiteiten omvat, (ii) M&A-impact en (iii) de impact van IFRS16.

**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) waardeverminderingen en afschrijvingen als bij (v) bijzondere waardeverminderingen en afschrijvingen.

**Gecorrigeerde EBITDA-marge** wordt gedefinieerd als de Gecorrigeerde EBITDA als een percentage van de omzet.

**Brutoschuld** wordt gedefinieerd als (i) senior secured notes aangepast voor de financieringskosten opgenomen in de boekwaarde en (ii) bank- en andere leningen aangepast voor geactiveerde financieringskosten.

**Nettoschuld** wordt gedefinieerd als (i) senior secured notes aangepast voor de financieringskosten opgenomen in de boekwaarde, (ii) bank- en andere leningen aangepast voor geactiveerde financieringskosten en (iii) geldmiddelen en kasequivalenten.

**Schuldgraad (leverage)** wordt gedefinieerd als de verhouding tussen Nettoschuld en Gecorrigeerde EBITDA (exclusief IFRS16 volgens de financieringsdocumentatie, behalve sale&leaseback transacties).

**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 – exclusief besparingen op bedrijfsinvesteringen of kostontwijkingen - die ofwel een impact hebben op de kosten van verkochte goederen (grondstoffen of directe productiekosten) ofwel op vaste kosten (bv onderhoud).



## Earnings call

De H1 2021 resultaten zullen worden gepresenteerd op **27 augustus 2021 om 10u00 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](http://www.baltainvestors.com)

## Neem voor meer informatie contact op met

Maarten Van Hoecke  
Corporate Finance & Investor Relations Director  
[Investor.Relations@baltagroup.com](mailto: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 modulys, Arc Edition en Bentley) en Balta non-wovens (onder de merknaam Captiqs). Balta stelt 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 plant de resultaten over Q3 2021 op 29 oktober 2021 te publiceren.

