



Sint-Baafs-Vijve, 27 augustus 2018

Gereguleerde informatie – inside information

Voor onmiddellijke publicatie

Resultaten Balta H1 2018

Financiële hoogtepunten van de groep⁽¹⁾:

- H1 geconsolideerd: Omzet van € 321,9 miljoen -3,6%, Adjusted EBITDA van € 34,2 miljoen, -26,6% EBITDA-marge van 10,6%.
- H1 organische omzetsdaling van 8,8%, per divisie:
 - Rugs daling met 16,2%, door het eerder aangekondigde gedeeltelijke verlies in 'share of wallet' bij twee Amerikaanse doe-het-zelf-ketens en de sterke groei in dezelfde periode vorig jaar. Dit is grotendeels in lijn met onze eerdere vooruitzichten, niettegenstaande de moeilijker marktomstandigheden die zich in Q2 ontwikkelden in Europa, waar onze klanten lagere bezoekersaantallen rapporteerden
 - Sterke groei van onze Commercial activiteiten met 8,6%, zowel in de Verenigde Staten als in Europa
 - Daling van Residential met 12,8% (Q1 14,3%) door klanten-specifieke oorzaken, nadelig weer en moeilijke marktomstandigheden, voornamelijk in het Verenigd Koninkrijk
- EBITDA in H1 omvat € 2,6 miljoen kosten die verband houden met de onroerende voorheffing voor het volledige jaar (in lijn met vorig jaar)
- EBITDA-marge lager als gevolg van de blijvend hogere grondstofprijzen, negatieve FX impact en lagere volumes
- Schuldgraad van 3,8x (netto schuld van € 272,3 miljoen) vergeleken met 2,9x per december 2017, een weerspiegeling van de daling van de EBITDA van de voorbije 12 maanden en een normale seizoensgebonden stijging van het werkkapitaal

Business Update:

- We blijven onze US Rugs activiteiten verder succesvol diversifiëren door nieuwe klanten te winnen en verder te groeien in tapijten voor binnengebruik en e-commerce. Voor onze collectie tapijten voor buitengebruik, hebben we gedeeltelijk het 'share of wallet' verlies van 2017 herwonnen voor het volgende seizoen. De positieve impact daarvan zal vanaf Q4 2018 te zien zijn.
- Bentley boekte een onderliggende groei⁽²⁾ in omzet van 13,8% en in EBITDA van 36,4% dankzij een toename in marktaandeel en de gedane investeringen in het verkoopapparaat.
- In Commercial zullen we de volledige \$ 2 miljoen uit operationele en inkoopsynergieën nu al realiseren in 2018
- De optimalisering van de operationele voetafdruk in Residential is afgerond, de bijbehorende besparingen worden zichtbaar en we hebben er vertrouwen in dat we de volledige run-rate EBITDA van € 8,3 miljoen zullen opleveren in boekjaar 2019. Echter, gelet op de moeilijke marktomstandigheden die zich ook in het derde kwartaal verderzetten, zullen deze besparingen vanaf een lagere basis bijdragen.

Verandering in het management:

Mr. Tom Debusschere neemt met onmiddellijke ingang en in onderlinge overeenstemming ontslag als CEO. De zoektocht naar een opvolger op lange termijn is begonnen. Totdat dit proces is voltooid, zal Mr. Cyrille Ragoucy, de Voorzitter van de Raad van Bestuur, interim-CEO zijn. Een afzonderlijk persbericht werd vandaag gepubliceerd.

Vooruitzichten, Raad van Bestuur van Balta:

"Op groepsniveau liggen onze resultaten voor de eerste jaarhelft globaal genomen in lijn met onze verwachtingen, met beter dan verwachte resultaten voor Commercial enerzijds en een moeilijker economische omgeving voor Rugs in Europa en Residential in het Verenigd Koninkrijk anderzijds. We hebben sterke vooruitgang geboekt op het vlak van de zes belangrijke 'key priorities' en zitten op schema om de bijhorende voordelen te realiseren. Dit echter terwijl de lagere bezoekersaantallen bij onze Europese Rugs klanten en de aanhoudende negatieve marktomstandigheden in Residential in het Verenigd Koninkrijk zich verderzetten in het derde kwartaal.

We zullen nog steeds een verbeterde run-rate EBITDA realiseren in de tweede jaarhelft, grotendeels in Q4, ten gevolge van de vooruitgang die we boeken op het vlak van de zes belangrijke 'key priorities' die we aan het begin van het jaar hebben vastgelegd. De aanhoudende moeilijke marktomstandigheden in het derde kwartaal, voornamelijk in Residential in het Verenigd Koninkrijk en Rugs in Europa, zullen echter leiden tot een vertraagd herstel. Daardoor verwachten we nu een EBITDA voor 2018 onder onze eerdere verwachting⁽³⁾, waarbij de H2 2018 EBITDA nog steeds een verbetering zal tonen ten opzichte van de H2 2017 EBITDA."

(1) De overname van Bentley vond eind Q1 2017 plaats. Daarom wordt Bentley vanaf Q2 2018 gerapporteerd onder de Commercial divisie, waarbij organische groei en FX afzonderlijk worden getoond. Voor Q1 2018 is Bentley weergegeven in de M&A-analyse (inclusief de FX-impact van dollar-euro-omrekening) en de vergelijking met het voorgaande jaar wordt getoond in de pro forma cijfers.

(2) Onderliggende groei verwijst naar de prestaties van Bentley ten opzichte van vorig jaar in USD

(3) Eerdere verwachting van € 82 miljoen tot € 87 miljoen

Omzet H1 2018 en Adjusted EBITDA per segment

<i>(€ miljoen, tenzij anders vermeld)</i>	H1 2018	H1 2017	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX	waarvan M&A
Rugs	100.8	126.4	(20.3)%	(16.2)%	(4.0)%	0.0%
Commercial	101.9	72.5	40.6%	8.6%	(4.1)%	36.1%
Residential	105.1	121.4	(13.4)%	(12.8)%	(0.6)%	0.0%
Non-Woven	14.1	13.7	2.6%	2.6%	0.0%	0.0%
Geconsolideerde omzet	321.9	333.9	(3.6)%	(8.8)%	(2.6)%	7.8%
Pro Forma Adjustment Bentley	-	27.7				
Pro Forma omzet	321.9	361.6	(11.0)%	(7.4)%	(3.5)%	
Rugs	12.5	23.2	(46.4)%	(40.2)%	(6.2)%	0.0%
Commercial	14.1	10.4	36.1%	9.6%	(4.7)%	31.2%
Residential	6.2	11.4	(45.3)%	(40.8)%	(4.6)%	0.0%
Non-Woven	1.4	1.5	(8.9)%	(8.9)%	0.0%	0.0%
Geconsolideerde Adjusted EBITDA	34.2	46.5	(26.6)%	(28.2)%	(5.3)%	6.9%
Pro Forma Adjustment Bentley	-	2.9				
Pro Forma Adjusted EBITDA	34.2	49.5	(30.9)%	(24.9)%	(6.0)%	
Rugs	12.4%	18.4%				
Commercial	13.8%	14.3%				
Residential	5.9%	9.4%				
Non-Woven	9.8%	11.0%				
Geconsolideerde Adjusted EBITDA marge	10.6%	13.9%				
Pro Forma Adjustment Bentley		10.6%				
Pro Forma Adjusted EBITDA marge	10.6%	13.7%				

Note: De overname van Bentley vond eind Q1 2017 plaats. Daarom wordt Bentley vanaf Q2 2018 gerapporteerd onder de Commercial divisie, waarbij organische groei en FX afzonderlijk worden getoond. Voor Q1 2018 is Bentley weergegeven in de M&A-analyse (inclusief de FX-impact van dollar-euro-omrekening) en de vergelijking met het voorgaande jaar wordt getoond in de pro forma cijfers.

Omzet Q2 2018 en Adjusted EBITDA per segment

<i>(€ miljoen, tenzij anders vermeld)</i>	Q2 2018	Q2 2017	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX	waarvan M&A
Rugs	47.6	63.0	(24.5)%	(20.7)%	(3.8)%	0.0%
Commercial	53.6	50.3	6.6%	12.3%	(5.8)%	0.0%
Residential	51.5	58.2	(11.6)%	(11.1)%	(0.5)%	0.0%
Non-Woven	6.9	6.8	1.2%	1.2%	0.0%	0.0%
Geconsolideerde omzet	159.6	178.4	(10.5)%	(7.4)%	(3.1)%	0.0%
Pro Forma Adjustment Bentley	-	-				
Pro Forma omzet	159.6	178.4	(10.5)%	(7.4)%	(3.1)%	
Rugs	6.6	12.1	(45.7)%	(45.0)%	(0.7)%	0.0%
Commercial	8.2	7.4	10.8%	16.7%	(5.9)%	0.0%
Residential	3.5	6.3	(45.2)%	(42.4)%	(2.8)%	0.0%
Non-Woven	0.6	0.7	(6.7)%	(6.7)%	0.0%	0.0%
Geconsolideerde Adjusted EBITDA	18.8	26.4	(28.8)%	(26.2)%	(2.6)%	0.0%
Pro Forma Adjustment Bentley	-	-				
Pro Forma Adjusted EBITDA	18.8	26.4	(28.8)%	(26.2)%	(2.6)%	
Rugs	13.8%	19.1%				
Commercial	15.3%	14.7%				
Residential	6.7%	10.9%				
Non-Woven	9.0%	9.7%				
Geconsolideerde Adjusted EBITDA marge	11.8%	14.8%				
Pro Forma Adjustment Bentley						
Pro Forma Adjusted EBITDA marge	11.8%	14.8%				

Note: De overname van Bentley vond eind Q1 2017 plaats. Daarom wordt Bentley vanaf Q2 2018 gerapporteerd onder de Commercial divisie, waarbij organische groei en FX afzonderlijk worden getoond. Voor Q1 2018 is Bentley weergegeven in de M&A-analyse (inclusief de FX-impact van dollar-euro-omrekening) en de vergelijking met het voorgaande jaar wordt getoond in de pro forma cijfers.

Rugs

De organische daling is grotendeels in lijn met onze eerdere vooruitzichten van een omzetsdaling in de 'mid-teens', een weerspiegeling van het gedeeltelijke verlies van 'share of wallet' bij twee Amerikaanse doe-het-zelf-ketens, een zwakkere economische omgeving in Europa, waar retailers lagere bezoekersaantallen rapporteren, en de sterke vergelijkingsbasis van de eerste helft van 2017 toen we een omzetstijging van 12,9% toonden.

De organische omzet in de eerste jaarhelft daalde met 16,2% versterkt door een negatief wisselkoerseffect van 4,0% (zwakkere US dollar tegenover euro), wat resulteerde in een daling van de geconsolideerde omzet met 20,3% in vergelijking met vorig jaar.

De geconsolideerde Adjusted EBITDA van € 12,5 miljoen daalde met 46,4%, als gevolg van de lagere volumes, de tijdsvertraging tussen hogere grondstofprijzen en de maatregelen die nodig zijn om dit te compenseren, en het wisselkoerseffect. Het negatieve wisselkoerseffect op EBITDA in de eerste jaarhelft bedraagt 6,2% (-0,7% in Q2 vergeleken met -12,2% in Q1), als gevolg van de zwakkere US dollar ten opzichte van vorig jaar. Dat effect zal zich naar verwachting in de loop van het jaar neutraliseren.

De gesprekken over nieuwe programma's met bestaande en nieuwe klanten evolueren gunstig. We blijven onze US Rugs activiteiten verder succesvol diversifiëren door nieuwe klanten te winnen en verder te groeien in karpetten voor binnengebruik en e-commerce. Voor onze collectie karpetten voor buitengebruik, hebben we gedeeltelijk het 'share of wallet' verlies van 2017 herwonnen voor het volgende seizoen. De positieve impact daarvan zal vanaf Q4 2018 te zien zijn. Echter, de moeilijke marktomstandigheden in de Europese markt zetten zich verder in Q3.

Commercial

Bentley werd opgenomen vanaf begin van het tweede kwartaal van 2017. Daarom wordt Bentley vanaf Q2 2018 gerapporteerd onder de Commercial divisie, waarbij organische groei en FX afzonderlijk worden getoond. Voor Q1 2018 wordt de groei van Bentley mee getoond onder M&A (inclusief de FX-impact van dollar-euro-omrekening), en de vergelijking met het voorgaande jaar wordt getoond in de pro forma cijfers.

De geconsolideerde omzet steeg met 40,6% tot € 101,9 miljoen ten gevolge van de eerste bijdrage van Bentley in Q1 2018 en de organische groei met 8,6%. In het eerste kwartaal werden zowel in Europa als in de Verenigde Staten prijsverhogingen doorgevoerd, en we beginnen nu de positieve impact op de marge daarvan te zien.

In Europa liggen we na de operationele problemen in de tweede helft van 2017 weer op koers en tekenen we in het eerste halfjaar een 'low-single-digit' organische groei op, dankzij een 'mid-single digit' organische groei in het tweede kwartaal.

In de Verenigde Staten steeg de omzet, in onderliggende valuta, van de Bentley-activiteit met 13,8%. Bentley kende een sterk eerste jaarhelft en blijft sneller groeien dan de markt, dankzij de verhoogde investeringen in het verkoopapparaat. De operationele en inkoop-synergieën tussen onze Europese en Amerikaanse Commercial activiteiten zullen de verwachte \$ 2 miljoen realiseren in 2018.

We hebben een sterkere relatie uitgebouwd met een LVT-leverancier, waardoor Bentley een one-stop-shop wordt voor de projecten van onze klanten. We hebben onze verkoop van luxury vinyl tegels (LVT) meer dan verdubbeld ten opzichte van vorig jaar, zij het van een vooralsnog kleine basis.

De Adjusted EBITDA in H1 steeg met 36,1% tot € 14,1 miljoen, met een organische groei van 9,6%.

Residential

De geconsolideerde omzet van € 105,1 miljoen daalde 13,4%, door een organische daling van 12,8% en een negatief wisselkoerseffect van 0,6%. De omzetsdaling in Residential wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door een volumedaling. De onderliggende omstandigheden in onze belangrijkste Europese markten waren moeilijk, met lagere bezoekersaantallen in de verkooppunten van onze klanten, wat resulteerde in een meer competitieve prijsomgeving om volumes te beschermen. Ondertussen blijft de strategie om de verkoop van producten met een hogere marge te verhogen, vruchten afwerpen en het aandeel in de totale omzet van Residential steeg naar 31%.

In het algemeen presteerden de residentiële retailers en groothandels ondermaats in onze belangrijkste markten, onder invloed van de koude weersomstandigheden in het eerste kwartaal en het langdurig warme weer in het tweede kwartaal, wat zich verderzette in het derde kwartaal, naast grote evenementen zoals het wereldkampioenschap voetbal, met lagere bezoekersaantallen als gevolg. Meer specifiek in het Verenigd Koninkrijk was er de impact van de verandering ten opzicht van een eerdere stabiele residentiële markt. Dit werd verder versterkt door de mindere prestatie van de grootste tapijtretailer van het Verenigd Koninkrijk, die ondertussen een herstructureringsplan heeft opgestart.

De Adjusted EBITDA-marge van 5,9% was aanzienlijk lager dan in het eerste halfjaar van 2017 (9,4%) als gevolg van de hoge grondstofprijzen, ongunstige wisselkoers en volumedaling, niettegenstaande de eerste besparingen door de reductie van de operationele voetafdruk gestart werden in H1. Ter herinnering, de voordelen die voortvloeien uit de optimalisering van de operationele voetafdruk van Residential worden nu zichtbaar en we zullen de verwachte run-rate EBITDA impact van € 8,3 miljoen opleveren in boekjaar 2019. Echter, deze besparingen zullen tegenover een lagere basis bijdragen, gelet op de moeilijke marktomstandigheden die zich ook in het derde kwartaal verderzetten.

Overzicht overige financiële posten

Niet-recurrente elementen

De niet-recurrente kosten voor de eerste zes maanden van 2018 bedragen € 2,4 miljoen, tegenover € 2,6 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. € 1,8 miljoen in de huidige periode is het resultaat van de eerder aangekondigde optimalisering van de operationele voetafdruk van Residential. Daarnaast heeft een klein deel van de totale niet-recurrente kosten betrekking op vergoedingen die zijn uitbetaald voor strategische adviesdiensten. Die zijn verleend om de uitvoering van de zes belangrijke 'key-priorities' te ondersteunen en zo onze resultaten te verbeteren, zoals beschreven in het jaarverslag van 2017.

Netto financiële kosten

De netto financiële kosten voor de eerste zes maanden van 2018 bedragen € 12,7 miljoen, in vergelijking met € 21,6 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Deze daling is vooral veroorzaakt door (i) € 6,2 miljoen lagere rentekosten door een lagere bruto schuld na de IPO, (ii) € 1,1 miljoen lagere financieringskosten door de herfinanciering van een deel van de 7,75% Senior Secured Notes met een Senior Term Loan faciliteit van € 35 miljoen met een marge van 1,4% in september 2017, en (iii) de afwezigheid van € 1,7 miljoen kosten opgelopen in de eerste helft van 2017 ten gevolge van de gedeeltelijke vervroegde aflossing van de Senior Secured Notes.

Belastingen

De belastinglasten voor de eerste zes maanden eindigend op 30 juni 2018 bedragen € 0,1 miljoen, in vergelijking met € 3,4 miljoen belastinglasten in dezelfde periode vorig jaar.

Het genormaliseerde effectieve belastingtarief van de Groep bedraagt ongeveer 26%. De belastinglasten voor de periode omvatten verder het gebruik van € 0,3 miljoen aan belastingkredieten die voorheen niet waren opgenomen als uitgestelde belastingvorderingen en van € 0,3 miljoen aan fiscale investeringsstimulansen.

Winst per aandeel

De netto winst per aandeel voor de eerste zes maanden van 2018 bedraagt € 0,08, in vergelijking met een winst per aandeel van € 0,10 voor dezelfde periode vorig jaar.

Kasstroom en netto schuld

De netto schuld op het einde van juni 2018 bedraagt € 272,3 miljoen, tegenover € 253,5 miljoen op het einde van december 2017. De stijging van de netto schuld is het gevolg van (i) uitzonderlijke eenmalige kosten in verband met de herstructurering van de operationele voetafdruk in onze Residential divisie, en (ii) een stijging van het werkkapitaal wegens het seizoensgebonden karakter van onze bedrijfsactiviteiten. In de maanden juni en juli bouwen we bewust onze voorraden op om de stijging van de vraag en de jaarlijkse sluiting van de meeste van onze productiefaciliteiten in augustus op te vangen. Ons handelswerkkapitaal ligt dan ook hoger tijdens de zomermaanden dan in de rest van het jaar.

Earnings call

De H1 2018 resultaten zullen nog steeds worden gepresenteerd **op 28 augustus 2018** om 10.00hr CET via een webcast, door de Voorzitter van de Raad van Bestuur en interim-CEO Cyrille Ragoucy, en CFO Tom Gysens. Inbelgegevens en de presentatie van de resultaten zullen beschikbaar zijn op www.baltagroup.com

Neem voor meer informatie contact op met

Investeerders:

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 modulyss, Arc Edition en Bentley) en Balta non-wovens (onder de merknaam Captiqs). Door de toevoeging van Bentley stelt Balta meer dan 4.000 medewerkers tewerk in negen 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

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 niet geauditeerd en 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 tegen constante wisselkoersen en exclusief M&A.

Pro forma omzet en pro forma Adjusted EBITDA zijn opgenomen ter illustratie. In deze cijfers is het overnameeffect van Bentley verwerkt in de veronderstelling dat de transactie plaatsvond vanaf het begin van het vorige boekjaar. Deze informatie is bedoeld voor investeerders om hen te helpen de historische financiële informatie te analyseren en te vergelijken. Het is belangrijk om te vermelden dat de overname van Bentley werd afgerond op 22 maart 2017 en in de groepsresultaten werd geconsolideerd vanaf 1 april 2017.

Adjusted EBITDA wordt gedefinieerd als bedrijfswinst/(verlies) gecorrigeerd voor (i) het effect van de toewijzing van de aankooprijks vooral op veranderingen in voorraden, (ii) winsten op afgestoten activa, (iii) integratie- en herstructureringskosten, (iv) waardeverminderingen en afschrijvingen en (v) bijzondere waardeverminderingen en afschrijvingen.

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 pro forma Adjusted EBITDA

Volgende geplande aankondiging

Balta is van plan zijn Q3 resultaten te publiceren op 7 november 2018