

## Persbericht

Sint-Baafs-Vijve, 10 maart 2021, 07:00 CET

Gereguleerde informatie

Voor onmiddellijke publicatie

## Balta resultaten van FY 2020 en Q4 2020

### Hoogtepunten van de groep

- Q4 2020 geconsolideerde omzet van €151,1 miljoen (-8.0% t.o.v. Q4 2019), met een Gecorrigeerde EBITDA van €27,9 miljoen (+40.9% t.o.v. Q4 2019) – één van de sterkste Gecorrigeerde EBITDA kwartaalresultaten sinds de beursgang – en een Gecorrigeerde EBITDA-marge van 18,5%, ruim boven de 12,1% marge van Q4 2019.
- FY2020 geconsolideerde omzet van €561,8 miljoen (-16.3% t.o.v. 2019), doordat COVID-19 de vraagzijde matigde
  - Rugs -14,2%, Commercial -19,2%, Residential -11,9%
  - Organische omzet daalde t.o.v. 2019 met 16,0% met een wisselkoerseffect van -0,3%
- FY2020 Gecorrigeerde EBITDA van €68,0 miljoen (-8.6% t.o.v. 2019) en Gecorrigeerde EBITDA-marge van 12,1% (11.1% in 2019)
  - Solide groei in Residential +26,0% en Rugs +4,3%, terwijl Commercial zich nog moet herstellen van de COVID-19-impact en met 24,2% is gedaald.
- De Nettoschuld daalde aanzienlijk met €30.5 miljoen tot €283,2 miljoen op jaareinde 2020 ten opzichte van €313,7 miljoen op jaareinde 2019, gedreven door sterke cashgeneratie uit verminderd werkkapitaal en de rigoureuze focus op kostenbeheer. De Schuldgraad<sup>1</sup> daalde van 4,7x aan het einde van het derde kwartaal van 2020 naar 4,2x, gedreven door de impact van het sterke vierde kwartaal van 2020 op de LTM Gecorrigeerde EBITDA.
- De totale beschikbare liquiditeit bedroeg €113,7 miljoen per jaareinde 2020, bestaande uit cash van €106,3 miljoen en nog €7,4 miljoen additioneel beschikbaar om op te nemen onder de kredietfaciliteit in de VS.
- Het ruilbod aangaande de obligatielening met vervaldatum september 2022 werd op 3 maart 2021 met succes afgerond door de omruiling met nieuwe Notes van €234,9 miljoen met vervaldatum december 2024. Als gevolg hiervan verlengt de Europese super senior kredietfaciliteit van €61 miljoen tot juni 2024.
- De Raad van Bestuur zal geen dividend voor het jaar voorstellen.

### Bedrijfsupdate

- Het sterke herstel na de COVID-19-gerelateerde neergang in het tweede kwartaal van 2020 zette zich voort in het vierde kwartaal van 2020 en resulteerde in een Gecorrigeerde EBITDA-verbetering in de tweede jaarhelft van 2020 van 34% ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar en een Gecorrigeerde EBITDA-marge van 16,8% (t.o.v. 11,6% in H2 2019). De verbeteringen werden gedreven door sterkere inkomsten en een betere productiebezetting in Residential en Rugs, evenals NEXT-initiatieven, voortdurende vaste kostenverlagingen en lagere grondstofprijzen.
- Ondanks het feit dat de jaaromzet werd beïnvloed door COVID-19, verbeterden deze sterke margeverbeteringen de Gecorrigeerde EBITDA-marge voor boekjaar 2020 met 1,0% tot 12,1%.
- In januari 2021 zagen we de trends uit het vierde kwartaal van 2020 in grote lijnen doorgaan en houden we een solide orderboek. We blijven waakzaam omdat er in de meeste van onze markten nieuwe pandemiebeperkingen zijn opgelegd en omdat andere marktverstoringen, zoals capaciteitsbeperkingen van grondstoffenleveringen en vrachtvervoercongestie, leiden tot kostenstijgingen.

<sup>1</sup> Schuldgraad exclusief IFRS16



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

"2020 was een ongekend jaar vanwege de COVID-19-verstoring en de materiële uitdagingen voor onze industrie. Tijdens de pandemie lag Balta's eerste focus op de veiligheid en gezondheid van haar medewerkers en andere belanghebbenden. In de tweede helft van het jaar hebben we de inkomsten in Rugs en Residential herwonnen. In Commercial duurt het iets langer om terug te keren naar meer normale niveaus.

Ondanks het lage volume als gevolg van de COVID-19-beperkingen, eindigde onze Gecorrigeerde EBITDA-marge voor het hele jaar toch boven vorig jaar, als gevolg van de sterke margestijging door NEXT-initiatieven, aanhoudende kostenbesparingen en lagere grondstofprijzen.

Dankzij een sterke cashflowgeneratie hebben we de Nettoschuld van Balta op jaareinde 2020 teruggebracht tot het laagste niveau sinds de beursgang in 2017. Geholpen door deze trend hebben we de Europese super senior kredietfaciliteit en onze obligatielening geherfinancierd en verlengd tot 2024, met sterke steun van onze banken en obligatiehouders. Dit verbeterde het looptijdprofiel van onze schulden aanzienlijk.

Het managementteam is gedreven om de transformatie van Balta voort te zetten door de operationele prestaties te verbeteren, kosten voorzichtig te beheren en onze NEXT-strategie uit te voeren."

## Belangrijke financiële groepsresultaten

(€ miljoen)	FY 2020	FY 2019	% Wijziging
Omzet	561,8	671,2	(16,3%)
Gecorrigeerde EBITDA	68,0	74,4	(8,6%)
Gecorrigeerde EBITDA-marge	12,1%	11,1%	102 bps
Gecorrigeerd bedrijfsresultaat	28,0	34,8	(19,6%)
Bedrijfsresultaat	20,2	28,1	(28,2%)
Winst / (verlies) over de periode	(12,6)	10,4	(221,0%)

## Q4 2020 omzet en Gecorrigeerde EBITDA per segment

(€ miljoen, tenzij anders vermeld)	Q4 2020	Q4 2019	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Rugs	50,2	49,7	1,0%		
Commercial	45,5	60,8	(25,2)%		
Residential	51,3	46,7	9,7%		
Non-Woven	4,1	6,9	(40,7)%		
<b>Geconsolideerde Omzet</b>	<b>151,1</b>	<b>164,1</b>	<b>(8,0)%</b>	<b>(6,7)%</b>	<b>(1,3)%</b>
Rugs	9,5	5,0	90,7%		
Commercial	9,6	10,7	(10,6)%		
Residential	8,6	3,7	136,5%		
Non-Woven	0,1	0,4	(66,6)%		
<b>Geconsolideerde Adjusted EBITDA</b>	<b>27,9</b>	<b>19,8</b>	<b>40,9%</b>	<b>43,0%</b>	<b>(2,1)%</b>
Rugs	19,0%	10,1%			
Commercial	21,1%	17,6%			
Residential	16,9%	7,8%			
Non-Woven	3,5%	6,2%			
<b>Geconsolideerde Adjusted EBITDA Marge</b>	<b>18,5%</b>	<b>12,1%</b>			

## Full Year 2020 omzet en Gecorrigeerde EBITDA per segment

(€ miljoen, tenzij anders vermeld)	FY 2020	FY 2019	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Rugs	182,9	213,0	(14,2)%		
Commercial	190,5	235,6	(19,2)%		
Residential	171,2	194,4	(11,9)%		
Non-Woven	17,3	28,1	(38,4)%		
<b>Geconsolideerde Omzet</b>	<b>561,8</b>	<b>671,2</b>	<b>(16,3)%</b>	<b>(16,0)%</b>	<b>(0,3)%</b>
Rugs	17,5	16,8	4,3%		
Commercial	30,7	40,5	(24,2)%		
Residential	19,0	15,1	26,0%		
Non-Woven	0,9	2,1	(58,3)%		
<b>Geconsolideerde Adjusted EBITDA</b>	<b>68,0</b>	<b>74,4</b>	<b>(8,6)%</b>	<b>(8,0)%</b>	<b>(0,6)%</b>
Rugs	9,6%	7,9%			
Commercial	16,1%	17,2%			
Residential	11,1%	7,7%			
Non-Woven	5,0%	7,4%			
<b>Geconsolideerde Adjusted EBITDA Marge</b>	<b>12,1%</b>	<b>11,1%</b>			



## Business Review

### Resultaten in 2020

Na een sterke start in de eerste twee maanden van 2020 begon de disruptieve impact van COVID-19 in maart 2020. Balta heeft snel en doortastend maatregelen genomen om haar medewerkers en andere belanghebbenden te beschermen, haar bedrijfskosten te verlagen en haar kasstromen te beheren. In het tweede kwartaal werden 6 van onze 8 fabrieken tijdelijk op vrijwillige basis gesloten om de kosten te beheren, onderging het senior management vrijwillige loonsverlagingen, werd het grootste deel van het personeel opgenomen in tijdelijke werkloosheidsprogramma's en werden alle niet-essentiële uitgaven uitgesteld. Ondanks de vrijwillige sluitingen behielden we de flexibiliteit om de gedeeltelijke productie in onze fabrieken te hervatten om aan de vraag te voldoen en bestellingen van klanten te bedienen. Uit voorzorg werden, om tegemoet te komen aan onze korte termijn liquiditeits- en werkkapitaalbehoeften, de doorlopende kredietfaciliteiten volledig opgenomen, en opnieuw onderhandeld over hun convenanten.

Gedurende de tweede helft van 2020 waren alle fabrieken opnieuw operationeel, terwijl er nog steeds vaste en variabele kostenbesparende maatregelen golden. We hebben ons terdege voorbereid op de heropening van de markt, waarbij aankoop, stock en andere werkkapitaalitems goed worden beheerd. Vanaf juli begonnen de inkomsten zich te herstellen naar de normale niveaus in Rugs en Residential. De opleving in Commercial is minder sterk en de volumes moeten zich nog herstellen.

NEXT, het driejarige programma dat is ontworpen om een aanzienlijke winstverbetering te leveren, leverde sterke resultaten op in de eerste twee maanden van 2020. Vanaf juli zijn de NEXT-initiatieven hervat. Hoewel vertraagd, werd een materieel deel van onze margeverbetering in de tweede helft van 2020 bereikt door NEXT-verbeteringen.

De focus op kostenbesparingen, cashbehoud, het voordeel van lagere grondstofkosten en het herstel in de tweede jaarhelft van 2020 resulteerden het hele jaar door in een positieve netto kasstroom en een comfortabele kaspositie. Het jaar eindigde met cash contanten en cashequivalenten van €106,3 miljoen, met nog eens €7,4 miljoen beschikbaar om te trekken onder de Amerikaanse doorlopende kredietfaciliteit. De totaal beschikbare liquiditeit bedroeg eind 2020 €113,7 miljoen.

In oktober 2020 heeft Balta haar bestaande Europese super senior doorlopende kredietfaciliteit gewijzigd en verlengd. De vervaldatum is nu verlengd tot 30 juni 2024, na het succesvolle ruilbod voor onze Senior Secured Notes, die nu op 31 december 2024 vervallen.

### Strategische prioriteiten

Balta identificeerde drie strategische prioriteiten, die de langetermijnwaarde van haar bedrijfsmodel zal sturen:

#### NEXT:<sup>2</sup>

De operationele besparingen liggen op schema, zij het enigszins vertraagd door ons besluit om de kapitaaluitgaven uit te stellen tot begin juli. In juli hebben we de investeringen in Lean, supply chain en aankoopinitiatieven in onze 8 fabrieken hervat. In 2020 behaalden NEXT-initiatieven €7 miljoen incrementele Gecorrigeerde EBITDA ten opzichte van 2019 en droegen ze bij aan de vermindering van de voorraad. We behouden een sterke pijlpijn van NEXT-kosteninitiatieven.

Ondanks de gematigde vraag en de algehele omzetsdaling als gevolg van COVID-19, behaalden we materiële inkomsten uit ons e-commerce initiatief in Rugs, onze Directe Route-to-Marketbenadering bij Modulys en de lancering van duurzame producten in alle divisies. Per einde 2020 blijven omzet gerelateerde NEXT-initiatieven op schema liggen met €68 miljoen aan cumulatieve incrementele inkomsten sinds we NEXT zijn begonnen, en €43 miljoen incrementele inkomsten in 2020 ten opzichte van 2019.

- In Rugs e-commerce bleven we de Amerikaanse en Europese markten betreden via ons fulfilmentcentrum in de VS en onze Europese partnerschappen met hun toonaangevende digitale platforms. De omzet van e-commerce is in 2020 meer dan verdubbeld en vertegenwoordigt nu 17% van de Noord-Amerikaanse omzet. De prestaties van orderverwerking verbeterden en de verzending binnen dezelfde dag voor onze e-commerceproducten in de VS bereikte 95%.
- Ondanks een algehele daling van de omzet van de Europese Commercial tiles, leverde onze gerichte Direct Route-to-marketbenadering in Modulys €7 miljoen incrementele verkoop in 2020 op ten opzichte van 2019.

<sup>2</sup> Zie Glossarium voor de definitie van NEXT assumpties en Resultaten



- Andere omzetinitiatieven leverden sterke resultaten op, met €28 miljoen incrementele inkomsten in 2020 ten opzichte van 2019 door de lancering van innovatieve producten die meer zijn afgestemd op de verwachtingen van de klant. Residential introduceerde een premium tapijtassortiment met een sterke focus op duurzaamheid en comfort, terwijl Rugs nieuwe duurzame kwaliteiten introduceerde die reeds 20% van de divisie-omzet in het vierde kwartaal van 2020 vertegenwoordigen. Bentley's EliteFlex-assortiment richt zich op de segmenten Gezondheidszorg en Onderwijs met zijn unieke geluidsabsorberende backing en thermoplastische lagen die ondoordringbaar zijn voor vocht.

## **Environmental, Social and corporate Governance (ESG):**

Duurzaamheid is een integraal onderdeel van de bedrijfsstrategie van Balta. Het primaire doel van Balta's productontwikkelingsproces is om de gerecycleerde inhoud te verhogen en producten gemakkelijker te recyclen, zodat we een volledig circulaire levenscyclus bereiken.

In 2020 heeft Balta zich ertoe verbonden om een netto positieve impact te hebben op de planeet en haar bevolking, door een circulaire economie in de vloerenindustrie tot stand te brengen, vertaald in enkele belangrijke mijlpalen::

- Bentley heeft met succes zijn NSF/ANSI 140 Audit afgerond, wat de hoogste Amerikaanse standaard is voor milieuverantwoorde tapijtproducten. De audit richtte zich op economische, milieu- en maatschappelijke effecten in de hele toeleveringsketen en verzekert de duurzaamheid van Bentley's volledige productlevensloop.
- Rugs lanceerde duurzame producten, met een minimumgehalte van 40% gerecycleerd materiaal of tapijten uit één materiaal, in 10 duurzame collecties.
- Modulys kreeg "Cradle to Cradle" Certified™ Platinum, Gold en Silver certificaten voor 127 duurzame producten. De CO2-neutrale kwalificatie van deze producten geeft ons een concurrentievoordeel en een bredere toegang tot meer gespecificeerde projecten.
- Veiligheid blijft onze eerste prioriteit in de zorg voor het welzijn van onze medewerkers. In 2020 bereikten we een daling van 30% ten opzichte van een jaar eerder in Lost Time Accident Frequency Rate.

## **Digitale transformatie:**

In 2020 versnelde onze digitale transformatie waardoor we de klantrelatie beter konden beheren en digitale activiteiten, logistiek en planning konden verbeteren.

- Bentley verbeterde zijn digitale tools voor online stalenbestelling. Bentley's nieuwste software maakt het mogelijk om hoogwaardige rendering voor tapijttegels te maken.
- Omdat fysieke beurzen en evenementen werden geannuleerd door COVID-19-beperkingen, werden virtuele evenementen georganiseerd om nieuwe collecties digitaal te lanceren, met digitale showroomtours, Webinars en digitale brochures.
- Gegevens van de nieuwe geïntegreerde berekeningstool die beschikbaar is voor onze salesforce op hun mobiele apparaten zullen de productieplanning aanzienlijk verbeteren. De uitvoering wordt verwacht in de eerste helft van 2021.
- Ons Field Service Management project is in 2020 succesvol uitgetest in 2 fabrieken en zal in 2021 over alle fabrieken worden uitgerold. Het is een stapsgewijze verandering in de manier waarop Balta onderhoud beheert door real-time voorraadhiveaus te bieden voor reserveonderdelen, interactieve planning en online feedback van onderhoudstechnici.



## Financieel overzicht

Balta behaalde in 2020 een geconsolideerde omzet van €561,8 miljoen, een daling van 16,3% ten opzichte van 2019, en een geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA van €68,0 miljoen, een daling van 8,6%. De geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA-marge van 12,1% steeg van 11,1% in 2019, als gevolg van sterke margeverbeteringen in onze Residential- en Rugs-divisies en ondanks de aanzienlijke volume-impact van COVID-19 in alle divisies.

### Financieel overzicht per divisie

#### Rugs

De jaaromzet over 2020 van €182,9 miljoen daalde met 14,2% (€213,0 miljoen in 2019). Vanuit regionaal perspectief liet Noord-Amerika een dubbelcijferige groei opmeten, terwijl de omzet in Europa en de rest van de wereld met dubbele cijfers daalde. In Noord-Amerika hebben we onze e-commerceactiviteiten sterk laten groeien en een stabiel aandeel kunnen verankeren voor onze 2021 outdoorseizoen-programma's. In Europa daalden de inkomsten vanaf half maart aanzienlijk als gevolg van COVID-19-lockdowns, maar in juni herstelden ze aanzienlijk.

Gecorrigeerde EBITDA voor het boekjaar 2020 groeide met 4,3% tot €17,5 miljoen (€16,8 miljoen in 2019) met een Gecorrigeerde EBITDA-marge van 9,6%, een stijging ten opzichte van 7,9% in 2019. Tegen de achtergrond van gematigde volumes als gevolg van COVID-19, verbeterde de Gecorrigeerde EBITDA als gevolg van een betere productmix, lagere grondstofprijzen, strikte kostenbeheersing en margeverbeteringen van NEXT-initiatieven. De Amerikaanse e-commerce marges blijven beïnvloed door haar vaste kosten tot we voldoende kritische massa bereiken.

Omzet vierde kwartaal 2020 van €50,2 miljoen steeg met 1,0% (€49,7 miljoen in Q4 2019), ondanks aanhoudende COVID-19-beperkingen. De Gecorrigeerde EBITDA-marge voor het vierde kwartaal van 2020 was 19,0%, aanzienlijk hoger dan de 10,1% in het vierde kwartaal van 2019, als gevolg van een betere productmix, lagere grondstofprijzen, strikte kostenbeheersing en margeverbeteringen van NEXT-initiatieven.

#### Commercial

De jaaromzet over 2020 daalde met 19,2% tot €190,5 miljoen (€235,6 miljoen in 2019). De VS zagen de omzet met dubbele cijfers dalen, omdat COVID-19-beperkingen in alle segmenten werden gevoeld. Desondanks verbeterde onze brutomarge naarmate we ons bleven concentreren op nieuwe segmenten buiten onze traditionele kanalen in de kantorenmarkt. In Europa werd het omzetverlies als gevolg van COVID-19 deels gecompenseerd door productmix en prijsverbeteringen.

Gecorrigeerde EBITDA voor 2020 daalde met 24,2% tot €30,7 miljoen (€40,5 miljoen in 2019) met een Gecorrigeerde EBITDA-marge van 16,1%, tegenover 17,2% in 2019. Ondanks sterke resultaten van NEXT-initiatieven en kostenbesparingen kon de marge-impact van de lagere volumes niet volledig worden beperkt.

De omzet in het vierde kwartaal 2020 van €45,5 miljoen daalde met 25,2% (€60,8 miljoen in Q4 2019), hoewel de Gecorrigeerde EBITDA-marge voor het vierde kwartaal van 2020 verbeterde naar 21,1% van 17,6% in het vierde kwartaal van 2019, als gevolg van voortdurende kostenbeheersing, NEXT-margeverbeteringen in de VS en Europa, betere productmix en lagere grondstofprijzen in Europa.

#### Residential

De jaaromzet over 2020 daalde met 11,9% tot €171,2 miljoen (€194,4 miljoen in 2019) als gevolg van de impact van COVID-19 en ondanks een sterke opleving in de tweede helft van het jaar. Producten met een hogere marge vertegenwoordigen nu 40% van de omzet van Residential.

Gecorrigeerde EBITDA voor het hele jaar van €19,0 miljoen steeg met 26,0% (€15,1 miljoen in 2019) met een Gecorrigeerde EBITDA-marge van 11,1%, verbeterd van 7,7% in 2019. Onze voortdurende focus op het vergroten van ons aandeel in producten met een hogere marge, lagere grondstofprijzen, kostenbeheersing en margeverbeteringen van NEXT-initiatieven, compenseerde ruimschoots de aanzienlijke volumedaling.

De omzet van het vierde kwartaal van 2020 steeg met 9,7% naar €51,3 miljoen (€46,7 miljoen in 2019), gedreven door de pre-Brexit bevoorrading in het VK en de verhoogde omzet in Europa en de VS. De COVID-19-impact bleef voelbaar in Midden- en Oost-Europa. De Gecorrigeerde EBITDA-marge voor Q4 2020 van 16,9% was hoger dan 7,8% in het vierde kwartaal van 2019, als gevolg van volumegroei, lagere grondstofprijzen en margeverbeteringen van NEXT-initiatieven.





## Overzicht overige financiële posten

### Niet-recurrente elementen, beneden Gecorrigeerde EBITDA

Het netto-effect van eenmalige posten op de netto-inkomsten in 2020 bedroeg €7.8 miljoen (€0,22 per aandeel), vergeleken met €6,6 miljoen (€0,18 per aandeel) in 2019. De kosten voor 2020 betroffen voornamelijk de advieskosten in verband met het NEXT-programma in de eerste helft van het jaar en voor het wijzigen en verlengen van onze financiering.

### Netto financiële kosten

De netto financieringskosten van €29,2 miljoen (€25,2 miljoen in 2019) vertegenwoordigen voornamelijk de rentelasten op de externe leningen. De nettokosten stegen ten opzichte van 2019, omdat de Europese en Amerikaanse doorlopende kredietfaciliteiten volledig werden opgenomen uit voorzorg tegen de mogelijke impact van COVID-19 en de impact van de omrekening van het wisselkoerseffect.

### Belastingen

De Groep rapporteerde een belastinglast voor 2020 van €3,6 miljoen (tegenover belastinginkomsten van €7,4 miljoen in 2019) op basis van een verlies vóór belastingen van €9,0 miljoen (winst vóór belastingen van €3,0 miljoen in 2019). De belastinglasten worden voornamelijk gedreven door het niet erkennen van uitgestelde belastingvorderingen, niet-aftrekbare kosten en de belastingheffing op voorheen vrijgestelde Belgische reserves.

### Winst per aandeel

Verlies per aandeel van €0,35 in 2020 ten opzichte van een winst per aandeel van €0,29 in 2019.

### Dividend

Gezien de onzekere COVID-19-omgeving, de investeringen in groei- en kostenbesparende initiatieven als gevolg van ons NEXT-programma, in combinatie met onze Schuldgraad van meer dan 3,0x aan het einde van het jaar, zal de Raad van Bestuur geen dividend voor het jaar voorstellen.

### Kasstroom en Nettoschuld

De Q4 2020 gerapporteerde Nettoschuld eindigde op €283,2 miljoen (inclusief €36,4 miljoen IFRS16-impact), vergeleken met €313,7 miljoen aan het einde van het vierde kwartaal van 2019. De aanzienlijke daling van de nettoschuld van €30,5 miljoen wordt verklaard door een sterke cashgeneratie en door IFRS16-afschrijvingen. Door de verminderde Nettoschuld steeg de Schuldgraad slechts matig tot 4,2x per einde 2020, van 4,0x per einde 2019, ondanks een lagere Gecorrigeerde EBITDA.



## 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) bijzondere 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, (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, behalve sale&leaseback transacties)

**NEXT assumptions** 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 die ofwel een impact hebben op de kosten van verkochte goederen (grondstoffen of directe productiekosten) ofwel op vaste kosten (bv onderhoud)





## Afstemming van alternatieve maatstaven

### Nettoschuld en schuldgraad<sup>(1)</sup>

(In miljoen €)	31 December 2020			31 December 2019		
	Langlopend	Kortlopend	Totaal	Langlopend	Kortlopend	Totaal
Senior Secured Notes	233,9	3,4	237,4	232,0	3,4	235,4
Senior Term Loan Facility	-	-	-	-	34,9	34,9
Bank- en Overige Leningen	45,0	67,1	112,1	11,6	1,3	13,0
Min: Liquide middelen	-	(106,3)	(106,3)	-	(19,2)	(19,2)
Aangepast voor gekapitaliseerde financiering	1,6	2,0	3,7	2,9	2,0	4,9
<b>Nettoschuld (excl. IFRS16 Impact)</b>	<b>280,6</b>	<b>(33,7)</b>	<b>246,9</b>	<b>246,5</b>	<b>22,5</b>	<b>269,0</b>
Adjusted EBITDA (1)			59,4			66,8
<b>Schuldgraad</b>			<b>4,2x</b>			<b>4,0x</b>
IFRS16 Impact	29,5	6,8	36,4	37,3	7,4	44,7
<b>Nettoschuld (gerapporteerd)</b>	<b>310,1</b>	<b>(26,9)</b>	<b>283,2</b>	<b>283,9</b>	<b>29,8</b>	<b>313,7</b>

(1) Schuldgraad exclusief IFRS16 impact

## Jaarrekening

### Statutaire verklaring van de commissaris over de financiële informatie van het jaar afgesloten op 31 december 2020

“De commissaris, PwC Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door Peter Opsomer, heeft bevestigd dat de controle van het ontwerp van de geconsolideerde jaarrekening nagenoeg beëindigd is en dat tot op heden geen materiële afwijkingen werden vastgesteld. De commissaris heeft tevens bevestigd dat de boekhoudkundige informatie opgenomen in het bijgevoegd ontwerp van perscommuniqué, zonder materiële afwijkingen overstemt met het ontwerp van de geconsolideerde jaarrekening op basis waarvan het is opgemaakt.”

De commissaris PwC Bedrijfsrevisoren BV/Réviseurs d'Entreprises SRL

Vertegenwoordigd door

Peter Opsomer Bedrijfsrevisor/Réviseur d'Entreprises



## Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(In duizend €)	Voor het jaar eindigend op 31 December	
	2020	2019
<b>I. GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING</b>		
Omzet	561.833	671.151
Grondstoffenkosten	(234.327)	(317.006)
Voorraadw ijszigingen	(15.860)	(278)
Personeelskosten	(150.681)	(167.301)
Overige opbrengsten	5.698	3.455
Overige kosten	(98.672)	(115.666)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(40.038)	(39.602)
<b>Gecorrigeerd bedrijfsresultaat</b>	<b>27.953</b>	<b>34.754</b>
Integratie- en herstructureringskosten	(7.770)	(6.641)
<b>Bedrijfswinst/ (-verlies)</b>	<b>20.183</b>	<b>28.114</b>
Financiële opbrengsten	0	205
Financiële kosten	(29.213)	(25.357)
<b>Financiële kosten, netto</b>	<b>(29.213)</b>	<b>(25.152)</b>
<b>Winst/ (verlies) vóór belastingen</b>	<b>(9.030)</b>	<b>2.961</b>
Belastingopbrengsten/ (-kosten)	(3.555)	7.440
<b>Winst/ (verlies) over de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>(12.585)</b>	<b>10.401</b>
Winst/ (verlies) over de periode uit stopgezette bedrijfsactiviteiten	-	-
<b>Winst/ (verlies) over de periode</b>	<b>(12.585)</b>	<b>10.401</b>
<b>II. GECONSOLIDEERDE NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN</b>		
<i>Posten in niet-gerealiseerde resultaten die later kunnen worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening</i>		
Wisselkoersverschillen bij het omzetten van buitenlandse activiteiten	(21.287)	(2.133)
Wijzigingen in de marktwaarde van hedging instrumenten die in aanmerking komen voor de verwerking van kasstroom hedging	116	(245)
<i>Posten in niet-gerealiseerde resultaten die niet zullen worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening</i>		
Wijzigingen in uitgestelde belastingen	(45)	393
Wijzigingen in provisies van toegezegde pensioenregelingen	290	(1.740)
<b>Niet-gerealiseerde resultaten over de periode, na aftrek van belastingen</b>	<b>(20.926)</b>	<b>(3.725)</b>
<b>Totaal niet-gerealiseerde resultaten over de periode</b>	<b>(33.511)</b>	<b>6.676</b>

## Geconsolideerde balans

	Voor het jaar eindigend op 31 December	
(In duizend €)	2020	2019
Materiële vaste activa	312.288	337.594
<i>Waarvan recht-op-gebruik activa onder IFRS 16 exclusief sales-and-leaseback</i>	34.030	42.072
Terreinen en gebouwen	170.545	186.173
Installaties, machines en uitrusting	131.624	138.807
Overige materiële vaste activa	10.118	12.614
Goodwill	189.952	195.991
Immateriële vaste activa	9.466	10.357
Uitgestelde belastingvorderingen	8.739	11.191
Handels- en overige vorderingen	815	1.121
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>521.260</b>	<b>556.253</b>
Vorraden	125.072	152.948
Afgeleide financiële instrumenten	-	3
Handels- en overige vorderingen	50.608	58.379
Belastingvorderingen op korte termijn	334	908
Liquide middelen	106.289	19.241
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>282.303</b>	<b>231.479</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>803.563</b>	<b>787.732</b>
Maatschappelijk kapitaal	252.950	252.950
Uitgiftepremie	65.660	65.660
Niet-gerealiseerde resultaten	(58.039)	(37.113)
Overgedragen resultaten	5.774	18.343
Overige reserves	(39.876)	(39.876)
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>226.469</b>	<b>259.964</b>
Senior Secured Notes	233.936	232.001
Senior Term Loan Facility	-	-
Bank- en overige leningen	74.513	48.963
<i>(Waarvan IFRS 16 lease verplichtingen exclusief sales-and-leaseback)</i>	29.515	37.318
Uitgestelde belastingschulden	38.404	41.004
Voorzieningen voor overige schulden en kosten	2.487	2.729
Verplichtingen uit hoofde van personeel	3.643	4.106
<b>Totaal schulden op lange termijn</b>	<b>352.982</b>	<b>328.802</b>
Senior Secured Notes	3.425	3.425
Senior Term Loan Facility	-	34.927
Bank- en overige leningen	73.981	8.680
<i>(Waarvan IFRS 16 lease verplichtingen exclusief sales-and-leaseback)</i>	6.846	7.357
Voorzieningen voor overige schulden en kosten	-	164
Afgeleide financiële instrumenten	103	413
Andere wedde, salaris en sociaal gerelateerde schulden	33.904	36.995
Handels- en overige schulden	109.678	109.019
Belastingsschulden	3.021	5.343
<b>Totaal schulden op korte termijn</b>	<b>224.112</b>	<b>198.966</b>
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>577.094</b>	<b>527.768</b>
<b>Totaal passiva</b>	<b>803.563</b>	<b>787.732</b>

## Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(In duizend €)	Voor het jaar eindigend op 31 December	
	2020	2019
<b>I. KASSTROMEN VAN BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>		
<b>Winst/ (verlies) voor de periode</b>	<b>(12.585)</b>	<b>10.401</b>
Aanpassing voor:		
Kosten voor kapitaalsverhoging opgenomen in de kasstroom van financiële activiteiten (bruto)	-	-
Belastingopbrengsten/ (-kosten)	3.555	(7.440)
Financiële opbrengsten	(0)	(205)
Financiële kosten	29.213	25.357
Afschrijvingen en waardeverminderingen	40.038	39.602
Beweging in voorzieningen	4.290	(1.001)
(Winst)/ verlies op verkoop van vaste activa	(43)	(1)
Aanpassing naar marktwaarde van derivaten	(190)	229
Kosten gerelateerd aan in eigen-vermogen afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen	34	15
<b>Niet-contante impact van de toewijzing van de aankoopprijs</b>	<b>64.312</b>	<b>66.959</b>
Wijzigingen in werkkapitaal:		
Vorraden	24.102	156
Handelsvorderingen	5.985	976
Handelsschulden	1.497	(10.178)
Overig werkkapitaal	(11.161)	(812)
<b>Gegenereerde kasstroom na wijzigingen in werkkapitaal</b>	<b>84.735</b>	<b>57.101</b>
Netto belastingen (betaald)	(5.141)	(7.848)
<b>Nettokasstroom uit/ (gebruikt in) bedrijfsactiviteiten</b>	<b>79.595</b>	<b>49.253</b>
<b>II. KASSTROMEN VAN INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>		
Aankopen van materiële vaste activa	(23.757)	(28.704)
Aankopen van immateriële vaste activa	(2.481)	(1.034)
Netto ontvangsten uit de verkoop van vaste activa	43	2.342
<b>Nettokasstroom gebruikt voor investeringsactiviteiten</b>	<b>(26.195)</b>	<b>(27.396)</b>
<b>III. KASSTROMEN VAN FINANCIËLE ACTIVITEITEN</b>		
Rente en overige betaalde financiële lasten, netto	(24.082)	(20.846)
Opbrengsten van leningen met derden	113.873	-
Terugbetalingen van leningen met derden	(53.456)	(8.624)
Dividendbetalingen	-	-
<b>Nettokasstroom uit/ (gebruikt in) financieringsactiviteiten</b>	<b>36.335</b>	<b>(29.469)</b>
<b>NETTOSTIJGING/ (-DALING) IN LIQUIDE MIDDELEN EN BANKTEGOEDEN</b>	<b>89.735</b>	<b>(7.612)</b>
<b>Liquide middelen aan het begin van de periode</b>	<b>19.241</b>	<b>26.853</b>
<b>Wisselkoers winst/(verlies) op liquide middelen</b>	<b>(2.687)</b>	<b>-</b>
<b>Liquide middelen aan het einde van de periode</b>	<b>106.289</b>	<b>19.241</b>

## Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(In duizend €)	Maatschap- pelijk kapitaal	Uitgifte- premie	Niet- gerealiseerde resultaten	Overgedragen Winst	Overige Reserves	Totaal	Aandeel van derden	Totaal Eigen Vermogen
<b>Balans op 31 december 2019</b>	252.950	65.660	(37.113)	18.344	(39.876)	259.965	-	259.965
Winst/ (verlies) over de periode	-	-	-	(12.585)	-	(12.585)	-	(12.585)
In eigen-vermogen afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	34	-	34	-	34
<b>Niet-gerealiseerde resultaten</b>								
Wisselkoersverschillen bij omzetten van buitenlandse activiteiten	-	-	(21.287)	-	-	(21.287)	-	(21.287)
Veranderingen in de werkelijke waarde van hedging instrumenten aangeduid voor kasstroomhedging	-	-	116	(19)	-	97	-	97
Cumulatieve wijzigingen in uitgestelde belastingen	-	-	(45)	-	-	(45)	-	(45)
Cumulatieve wijzigingen in toegezegde pensioenverplichtingen	-	-	290	-	-	290	-	290
<b>Totaal niet-gerealiseerde resultaten over de periode</b>	-	-	(20.926)	(12.570)	-	(33.496)	-	(33.496)
<b>Balans op 31 december 2020</b>	252.950	65.660	(58.039)	5.774	(39.876)	226.469	-	226.469

(In duizend €)	Maatschap- pelijk kapitaal	Uitgifte- premie	Niet- gerealiseerde resultaten	Overgedragen Winst	Overige Reserves	Totaal	Aandeel van derden	Totaal Eigen Vermogen
<b>Balans op 31 december 2018</b>	252.950	65.660	(33.388)	9.458	(39.876)	254.804	-	254.804
Aanpassing door initiële toepassing van Accounting Standaarden	-	-	-	(1.530)	-	(1.530)	-	(1.530)
<b>Aangepaste balans op 1 januari 2019</b>	252.950	65.660	(33.388)	7.928	(39.876)	253.274	-	253.274
Winst/ (verlies) over de periode	-	-	-	10.401	-	10.401	-	10.401
In eigen-vermogen afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	15	-	15	-	15
<b>Niet-gerealiseerde resultaten</b>								
Wisselkoersverschillen bij omzetten van buitenlandse activiteiten	-	-	(2.133)	-	-	(2.133)	-	(2.133)
Veranderingen in de werkelijke waarde van hedging instrumenten aangeduid voor kasstroomhedging	-	-	(245)	-	-	(245)	-	(245)
Cumulatieve wijzigingen in uitgestelde belastingen	-	-	393	-	-	393	-	393
Cumulatieve wijzigingen in toegezegde pensioenverplichtingen	-	-	(1.740)	-	-	(1.740)	-	(1.740)
<b>Totaal niet-gerealiseerde resultaten over de periode</b>	-	-	(3.725)	10.416	-	6.691	-	6.691
<b>Balans op 31 december 2019</b>	252.950	65.660	(37.113)	18.344	(39.876)	259.965	-	259.965



## Earnings call

De FY 2020 resultaten zullen worden gepresenteerd op **10 maart 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)

## Bijkomende kennisgeving

Wij verwijzen naar onze website [www.baltainvestors.com](http://www.baltainvestors.com), waar de FY 2020 Resultaten Presentatie beschikbaar is met gedetailleerde slides aangaande FY 2020 Resultaten en het NEXT programma.

## Kennisgeving aan obligatiehouders

We zullen het Obligatiehouder Rapport over de FY 2020 resultaten uitbrengen op 30 april 2021. Dit Rapport zal te vinden zijn op [www.baltainvestors.com](http://www.baltainvestors.com)

## Over Balta

Balta is een vooraanstaande producent van textiel vloerbekleding en verkoopt zijn producten in meer dan 136 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-Woven (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.*

