

Persbericht

Sint-Baafs-Vijve, 12 mei 2021, 07:00 CET

Gereguleerde informatie

Voor onmiddellijke publicatie

Balta resultaten van Q1 2021

Hoogtepunten van de groep

- Q1 2021 geconsolideerde omzet van €152,6 miljoen (-4,5% t.o.v. Q1 2020)
 - Organische omzet daalde met 2,7%, samen met een negatief wisselkoerseffect van 1,7%
 - Omzet per divisie: Rugs +21,9%, Commercial -19,5%, Residential -8,2%
- Q1 2021 Gecorrigeerde EBITDA verbeterde tot €21,2 miljoen (+23,9% t.o.v. Q1 2020) met een Gecorrigeerde EBITDA-marge van 13,9% (10,7% in Q1 2020)
 - Aanzienlijke verbetering in Rugs (+160,7%)
 - Residential (-7,5%) en Commercial (-21,1%) bleven beiden onder vorig jaar
- De Nettoschuld steeg met €9,6 miljoen tot €292,8 miljoen op het einde van Q1 2021 ten opzichte van €283,2 miljoen op jaareinde 2020, hoofdzakelijk gedreven door een seizoensgebonden verhoging van het werkkapitaal en eenmalige financieringsvergoedingen voor de verlenging van de looptijd van de Senior Secured Notes. De Schuldgraad¹ daalde naar 4,0x aan het einde van het eerste kwartaal van 2021 van 4,2x op jaareinde 2020, gedreven door de impact van verbeterde resultaten van het eerste kwartaal van 2021 op de LTM Gecorrigeerde EBITDA.
- De totale beschikbare liquiditeit bedroeg €98,3 miljoen per einde Q1 2021, bestaande uit cash van €87,2 miljoen en nog €11,0 miljoen beschikbare ruimte onder de kredietfaciliteiten.
- Het ruilbod aangaande de Senior Secured Notes met vervaldatum september 2022 werd op 3 maart 2021 met succes afgerond door de omruiling met nieuwe Senior Secured Notes met vervaldatum december 2024. Als gevolg hiervan verlengt de Europese super senior kredietfaciliteit tot juni 2024.

Bedrijfsupdate

- Het herstel na de COVID-19-gerelateerde neergang in 2020 zette zich voort in het eerste kwartaal van 2021 en leverde een aanzienlijke verbetering van de Gecorrigeerde EBITDA en marge op ten opzichte van Q1 2020, toen COVID-19-gerelateerde belemmeringen de resultaten van maart van de Rugs-divisies beïnvloedden. De verbeteringen werden gedreven door een sterkere omzet op vergelijkbare jaarbasis en productiebenuutting in Rugs, de voordelen van NEXT-initiatieven en voortdurende kostenbesparingen. De marges van het eerste kwartaal van 2021 weerspiegelen ook nog steeds de lage grondstofkostenomstandigheden die in H2 2020 werden ervaren.
- Alle divisies blijven in hun belangrijkste markten getroffen door COVID-19-beperkingen. De divisie Commercial blijft stabiel, maar ze moet het marktherstel in andere divisies nog ervaren.
- Sinds jaareinde 2020 zijn de meeste materiaal- en transportkosten aanzienlijk gestegen. Als reactie hierop zijn in het eerste kwartaal van 2021 in al onze divisies prijsverhogingen doorgevoerd en zullen, waar nodig, verdere prijsstijgingen worden ingevoerd, mochten de kosten blijven stijgen.

¹ Schuldgraad exclusief IFRS16

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

"De handel in het eerste kwartaal van 2021 weerspiegelde vergelijkbare kenmerken als in het vierde kwartaal van 2020. Al onze belangrijkste markten en onze divisies bleven de COVID-19-beperkingen ervaren. Rugs bleef haar omzet in de VS en in het e-commercekanaal verbeteren. We verwachten dat de inkomsten van Balta zich zullen herstellen tot meer normale niveaus naarmate de vaccinatieprogramma's effect genereren, hoewel de macro-economische situatie onzeker blijft.

Ondanks de dalende volumes als gevolg van COVID-19-beperkingen, eindigde onze Gecorrigeerde EBITDA in het eerste kwartaal van 2021 boven vorig jaar, als gevolg van de voordelen van NEXT-initiatieven, aanhoudende kostenbesparingen en de impact van de lagere grondstofprijzen van 2020, die in dit kwartaalresultaat doorkwamen.

We hebben prijsstijgingen ingevoerd als reactie op de aanzienlijke inflatie van materiaal- en transportkosten in het eerste kwartaal van 2021. We blijven waakzaam gezien deze ontwikkeling van de kostprijs en, in sommige gevallen, tekorten aan materiaal en containers, en zullen waar en wanneer nodig extra prijsstijgingen invoeren.

Het management blijft zich inzetten voor de transformatie van Balta door de operationele prestaties te verbeteren, zorgvuldig de kosten te beheren en onze NEXT-strategie uit te voeren."

Q1 2021 omzet en Gecorrigeerde EBITDA per segment

(€ miljoen, tenzij anders vermeld)	Q1 2021	Q1 2020	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Rugs	59,9	49,2	21,9%		
Commercial	45,7	56,8	(19,5)%		
Residential	43,2	47,0	(8,2)%		
Non-Woven	3,8	6,7	(43,6)%		
Geconsolideerde Omzet	152,6	159,7	(4,5)%	(2,7)%	(1,7)%
Rugs	11,2	4,3	160,7%		
Commercial	6,4	8,2	(21,1)%		
Residential	3,8	4,1	(7,5)%		
Non-Woven	(0,2)	0,5	(143,1)%		
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA	21,2	17,1	23,9%	26,4%	(2,5)%
Rugs	18,6%	8,7%			
Commercial	14,1%	14,4%			
Residential	8,8%	8,7%			
Non-Woven	(6,1)%	8,0%			
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA Marge	13,9%	10,7%			

Rugs

Onze divisie Rugs realiseerde een omzet in het eerste kwartaal van €59,9 miljoen, een stijging van 21,9% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2020, toen COVID-19-beperkingen van invloed waren op de resultaten van de divisie in maart. De verbetering is te danken aan sterke Noord-Amerikaans handel, die aanzienlijke winsten zag in directe zendingen en een aanhoudende groei in e-commerce.

De Gecorrigeerde EBITDA bedroeg in het eerste kwartaal €11,2 miljoen, ten opzichte van €4,3 miljoen in hetzelfde kwartaal vorig jaar. De Q1 2021 Gecorrigeerde EBITDA-marge steeg van 8,7% naar 18,6%. Naast de positieve volume-impact verbeterde de Gecorrigeerde EBITDA verder door een betere productmix, lagere grondstofkosten (uit aankopen in H2 2020), blijvende kostenbeheersing en margeverbeteringen van NEXT-initiatieven.

Commercial

Onze divisie Commercial realiseerde een omzet in het eerste kwartaal van €45,7 miljoen, een daling van 19,5% ten opzichte van het sterke eerste kwartaal van 2020, dat een zeer beperkte impact had van COVID-19-belemmeringen. Het volumeherstel is nog niet begonnen, aangezien COVID-19-beperkingen nog steeds verhinderen dat projecten opstarten. Europa en de VS zagen de omzet met dubbele cijfers dalen, doordat COVID-19-beperkingen in alle segmenten werden gevoeld. De productmix blijft stabiel.

De Gecorrigeerde EBITDA bedroeg in het eerste kwartaal €6,4 miljoen, tegenover €8,2 miljoen in hetzelfde kwartaal vorig jaar. Ondanks lagere volumes daalde de Gecorrigeerde EBITDA-marge in het eerste kwartaal slechts licht van 14,4% naar 14,1%, dankzij de aanhoudende margeverbeteringen van NEXT-initiatieven en kostenbesparingen.

Residential

Onze divisie Residential realiseerde een omzet in het eerste kwartaal van €43,2 miljoen, een daling van 8,2% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2020, hetwelk nog niet significant onderhevig was aan COVID-19-beperkingen. In het Verenigd Koninkrijk en continentaal Europa bleef de handel matig door winkelsluitingen, hoewel we de exportverkopen bleven laten groeien.

De Gecorrigeerde EBITDA bedroeg in het eerste kwartaal €3,8 miljoen, ten opzichte van €4,1 miljoen in hetzelfde kwartaal vorig jaar. Ondanks de daling van het volume groeide de Q1 2021 Gecorrigeerde EBITDA-marge licht tot 8,8% van 8,7%, dankzij de focus op het vergroten van ons aandeel producten met een hogere marge, lagere grondstofkosten (uit aankopen in H2 2020) en blijvende kostenbeheersing.



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 Q1 2021 resultaten zullen worden gepresenteerd op **12 mei 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

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). 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 H1 2021 op 27 augustus 2021 te publiceren.

