

Balta Group nv Resultaten Q1 2022

Op 4 april 2022 kondigde Balta Group nv aan dat het de verkoop van zijn Rugs, Residential polypropyleen (Residential PP) en Non-Woven activiteiten (de Stopgezette Bedrijfsactiviteiten), samen met het merk Balta, aan Victoria PLC heeft afgerond (de Transactie).

Hoogtepunten van de Voorgezette Bedrijfsactiviteiten

- Q1 geconsolideerde Omzet van € 75,0 miljoen (+15.0% t.o.v. 2021)
 - Organische omzet steeg met 11.4%, met een wisselkoerseffect van 3.6%
 - Omzetgroei per divisie: Commercial 15.7%, Residential PA 13.3%
- Q1 Gecorrigeerde EBITDA van € 6,0 miljoen (-33.6% t.o.v. 2021) en Gecorrigeerde EBITDA-marge van 8.0% (13.9% in Q1 2021)
 - Commercial EBITDA steeg tot + € 7,0 miljoen (+8.7% t.o.v. 2021)
 - Residential PA EBITDA daalde tot - € 1,0 miljoen (t.o.v. €2.6m in Q1 2021)
- De dalende EBITDA ondanks een sterke inkomstenstijging weerspiegelt een gedeeltelijk verwachte margecompressie tegenover een sterk eerste kwartaal van 2021 (dat profiteerde van de kostprijzen van 2020) en de snelle recente stijging van de inputkosten die nog aan de klanten moet worden doorgerekend.
- Pro-forma voor de Transactie (in de veronderstelling dat deze zou zijn afgesloten op 31 maart), bedroeg de Nettoschuld voor het eerste kwartaal ongeveer € 157 miljoen, wat resulteert in een Schuldgraad¹ van 3,8x.
- De pro-forma totale beschikbare liquiditeit (inclusief kasruimte onder de RCF) per einde Q1 bedroeg ongeveer € 65 miljoen.

Bedrijfsupdate

- Balta Group nv wordt nog steeds geconfronteerd met een aanzienlijke inflatie van de grondstoffen-, energie- en transportkosten. Prijsstijgingen werden doorgevoerd in alle divisies als antwoord op deze inputprijsstijgingen. In Residential PA hebben deze prijsverhogingen nog niet hun volledige potentieel bereikt.
- Verdere prijsverhogingen zullen te gepasten tijde worden doorgevoerd om de marges te verdedigen.
- In onze Commercial divisie, die nu ongeveer 70% van onze activiteiten vertegenwoordigt, zagen we in het eerste kwartaal een verbetering van de omzet en de EBITDA, evenals een sterk orderboek aan het eind van het kwartaal.

¹ Zoals gedefinieerd in de SSN-faciliteitsovereenkomsten, exclusief het effect van IFRS16 maar inclusief sale and leasebacks

Cyrille Ragoucy, CEO en Voorzitter van de Raad van Bestuur zei,

"2022 markeert een nieuw belangrijk hoofdstuk in de geschiedenis van Balta met de afronding van de transactie met Victoria PLC en de omvorming van Balta Group nv tot een meer gefocust en veerkrachtig bedrijf.

Tijdens het eerste kwartaal kenden we een herstel van onze Commercial activiteiten met een sterke omzetting van het orderboek naar verkoop naarmate de COVID-19 beperkingen afnamen, terwijl de resultaten van onze Residential PA activiteiten te lijden hadden onder de tegenspoed veroorzaakt door de ongekende en plotse kostenstijgingen die verdere commerciële actie vereisen in het tweede kwartaal."

Q1 2022 Omzet en Gecorrigeerde EBITDA per divisie voor de Voortgezette Bedrijfsactiviteiten

(€ miljoen, tenzij anders vermeld)	Q1 2022	Q1 2021	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Commercial	52,9	45,7	15,7%		
Residential PA	22,1	19,5	13,3%		
Geconsolideerde Omzet	75,0	65,2	15,0%	11,4%	3,6%
Commercial	7,0	6,4	8,7%		
Residential PA	(1,0)	2,6	(137,2)%		
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA	6,0	9,1	(33,6)%	(38,0)%	4,3%
Commercial	13,2%	14,1%			
Residential PA	(4,4)%	13,5%			
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA Marge	8,0%	13,9%			

Commercial

Onze Commercial divisie, die nu ongeveer 70% van onze activiteiten vertegenwoordigt in termen van omzet, realiseerde een kwartaalomzet van € 52,9 miljoen, een stijging van 15,7% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2021. Hoewel de volumes nog niet volledig terugkeerden naar de niveaus van voor de pandemie, zijnde die van 2019, rapporteerden zowel Europa als de VS een dubbelcijferige omzetsijting, voornamelijk dankzij de doorgevoerde prijsverhogingen.

De Gecorrigeerde EBITDA in het eerste kwartaal bedroeg € 7,0 miljoen, een stijging ten opzichte van € 6,4 miljoen in hetzelfde kwartaal vorig jaar. Ondanks de sterke kosteninflatie daalde de aangepaste EBITDA-marge in het eerste kwartaal slechts licht tot 13,2%, tegenover 14,1% vorig jaar.

Residential PA

Onze Residential PA divisie realiseerde in het eerste kwartaal een omzet van € 22,1 miljoen, een stijging met 13,3% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2021, die vooral te verklaren is door het aantrekken van de volumes met 9% en door de doorgevoerde prijsverhogingen.

De Gecorrigeerde EBITDA in het eerste kwartaal bedroeg € 1,0 miljoen, een daling ten opzichte van de € 2,6 miljoen in hetzelfde kwartaal vorig jaar. De teleurstellende resultaten in het eerste kwartaal waren grotendeels te wijten aan de hoge druk op de inputkosten en de vertragingen bij de doorberekening aan de klanten.

Q1 2022 Omzet en Gecorrigeerde EBITDA voor de Stopgezette Bedrijfsactiviteiten

(€ miljoen, tenzij anders vermeld)	Q1 2022	Q1 2021	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Geconsolideerde Omzet	96,7	87,4	10,7%	10,7%	0,0%
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA	7,1	12,1	(41,3)%	(41,3)%	0,0%
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA Marge	7,3%	13,8%			

De Nettoschuld van de Groep² per einde maart 2022 steeg met € 20,2 miljoen tot € 350,9 miljoen ten opzichte van € 330,7 miljoen per einde 2021, voornamelijk als gevolg van een hoger werkkapitaal (grotendeels als gevolg van kostenstijgingen in grondstoffen, energie en transport), resulterend in een stijging van de Schuldgraad van de Groep³ tot 4,4x ten opzichte van 3,6x per einde 2021. Pro-forma voor de transactie bedroeg de Nettoschuld ongeveer € 157 miljoen, wat resulteerde in een Schuldgraad van 3,8x (in de veronderstelling dat de transactie op 31 maart zou zijn afgesloten).

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 IFRS.

Organische groei wordt gedefinieerd als groei zonder (i) wisselkoerseffect, wat de omrekening van belangrijke buitenlandse entiteiten omvat (Bentley Mills), (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.

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)

² Inclusief IFRS16

³ Zoals gedefinieerd in de SSN-faciliteitsovereenkomsten, exclusief het effect van IFRS16 maar inclusief sale and leasebacks

Earnings call

De Q1 2022 resultaten zullen worden gepresenteerd op 13 mei 2022 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

Margo Desmedt
Communication manager
Investor.Relations@baltagroup-nv.com

Over Balta Group nv

Na de verkoop van de Rugs, Residential polypropyleen en Non-Woven activiteiten aan Victoria PLC in april 2022, produceert Balta Group nv duurzame textiele vloerbedekkingen voor commerciële en residentiële toepassingen en commercialiseert zijn producten voor 90% in Noord-Amerika en Europa onder de premiummerken modulyss, arc edition, ITC en Bentley. Balta Group nv stelt bijna 1300 mensen te werk in drie productievestigingen in België (Tielt en Zele) en de Verenigde Staten (Los Angeles). Het bedrijf blijft genoteerd op Euronext (BALTA) en zal in de loop van 2022 een nieuwe naam krijgen.

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 Group nv 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 Group nv plant de resultaten over het tweede kwartaal van 2022 op 26 augustus 2022 te publiceren.