

Balta Group nv Resultaten eerste halfjaar 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).

Na de voltooiing van de Transactie is de managementstructuur gewijzigd naar één managementteam voor de Verenigde Staten en een ander afzonderlijk managementteam voor Europa, met aanzienlijk minder centrale functies. Beide managementteams hebben de volgende hoofdfuncties: productie, inkoop, HR, productontwikkeling, supply chain en financiën. De economische kenmerken, de groeitrends, de evoluties in de toeleveringsketen en de belangrijkste drijfveren voor waardecreatie verschillen aanzienlijk in Europa en de VS. In Europa worden de twee fabrieken, Tielt en Zele, operationeel samen beheerd onder dezelfde leiding, voor de toewijzing van middelen, kapitaaluitgaven, toeleveringsketen en productie om tapijttegels en kamerbreed tapijt te produceren voor onze Europese commerciële en residentiële activiteiten (met inbegrip van de export naar de rest van de wereld). Op basis van deze analyse en met onmiddellijke ingang, zal onze rapportering het management van het bedrijf volgen en zal nu Europa en de Verenigde Staten zijn versus Commercial en Residential voorheen.

Hoogtepunten van de Voortgezette Bedrijfsactiviteiten

- H1 geconsolideerde Omzet van €164,2 miljoen (+24.3% t.o.v. 2021)
 - Organische omzet steeg met 18,6%, met wisselkoerseffect van 5,7%
 - Omzetgroei per divisie: Europa 17,1%, Verenigde Staten (VS) 32,7%
- H1 Gecorrigeerde EBITDA daalde naar €17,0 miljoen (-17,6% t.o.v. 2021) met een Gecorrigeerde EBITDA-marge van 10,3% (15,6% in H1 2021)
 - EBITDA Europa was €1,3 miljoen (vs. €9,6 miljoen in H1 21)
 - EBITDA VS steeg tot €15,6 miljoen (+42.5% t.o.v. 2021)
- De sterke toename van de omzet in Europa reflecteert de prijsverhogingen die in de loop van het jaar werden doorgevoerd. De daling van de EBITDA is te verklaren door een gedeeltelijk voorziene margedruk ten opzichte van een sterk eerste halfjaar 2021 (dat nog profiteerde van de kostprijzen van 2020) en de snelle recente stijgingen van de inputkosten die niet onmiddellijk volledig aan onze klanten werden doorgerekend.
- In de VS weerspiegelen de sterke resultaten het gecombineerde effect van toegenomen volumes en de volledige compensatie van de hogere input- en verwerkingskosten via verkoopprijsstijgingen.
- Pro-forma¹ H1 Nettoschuld was €153 miljoen (inclusief €30 miljoen IFRS 16 effect) resulterend in een schuldgraad² van 3,7x (3,8x pro-forma Q1 2022).
- De totale beschikbare liquiditeit (inclusief kasruimte onder de RCF) per einde H1 bedroeg €73 miljoen.

¹ Aangepast voor resterende geanticipeerde betalingen naar aanleiding van de Transactie

² Zoals gedefinieerd in de SSN-faciliteit overeenkomsten, exclusief het effect van IFRS16 maar inclusief sale en leaseback

Bedrijfsupdate

Balta Group nv wordt nog steeds geconfronteerd met een uitdagende macro-economische omgeving die leidt tot sterk gestegen grondstof-, energie- en transportkosten. Als reactie op deze kostenstijgingen zijn in alle bedrijfstakken van de groep prijsverhogingen doorgevoerd. In Europa, waar de kosteninflatie aanhoudend hoog is, zijn meer prijsmaatregelen nodig en deze worden ook uitgevoerd.

Onze Amerikaanse divisie, die nu ongeveer 50% van onze activiteiten vertegenwoordigt, zag haar sterke marktpositie in H1 vertaald in omzet- en EBITDA-groei.

Cyrille Ragoucy, CEO en Voorzitter van de Raad van Bestuur van Balta Group nv zei,

“H1 2022 markeert een nieuw en belangrijk hoofdstuk in de geschiedenis van de onderneming 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 halfjaar kenden we een sterk orderboek in onze Amerikaanse activiteiten, met hogere kosten die onmiddellijk aan onze klanten werden doorgerekend. In onze Europese activiteiten hadden we te lijden onder de tegenspoed veroorzaakt door ongekende en plotse kostenstijgingen die verdere commerciële actie vereisen en de recente lagere bezoekersaantallen in winkels in veel van onze Residential markten.”

Q2 2022 Omzet en Gecorrigeerde EBITDA per divisie voor de Voortgezette Bedrijfsactiviteiten

<i>(€ miljoen, tenzij anders vermeld)</i>	Q2 2022	Q2 2021	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Europa	42,4	35,9	17,9%		
Verenigde Staten	46,8	30,9	51,6%		
Geconsolideerde Omzet	89,2	66,8	33,4%	25,7%	7,8%
Europa	1,4	5,3	(74,4)%		
Verenigde Staten	9,6	6,2	54,4%		
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA	10,9	11,5	(5,0)%	(14,1)%	9,0%
Europa	3,2%	14,8%			
Verenigde Staten	20,5%	20,1%			
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA Marge	12,3%	17,2%			

H1 2022 Omzet en Gecorrigeerde EBITDA per divisie voor de Voortgezette Bedrijfsactiviteiten

(€ miljoen, tenzij anders vermeld)	H1 2022	H1 2021	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Europa	82,9	70,8	17,1%		
Verenigde Staten	81,3	61,2	32,7%		
Geconsolideerde Omzet	164,2	132,1	24,3%	18,6%	5,7%
Europa	1,3	9,6	(86,0)%		
Verenigde Staten	15,6	11,0	42,5%		
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA	17,0	20,6	(17,6)%	(24,6)%	7,0%
Europa	1,6%	13,6%			
Verenigde Staten	19,2%	17,9%			
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA Marge	10,3%	15,6%			

Europa

Onze divisie Europa realiseerde in het eerste halfjaar van 2022 een omzet van €82,9 miljoen, een stijging van 17,1% ten opzichte van het eerste halfjaar van 2021. Hoewel de volumes voor het semester gelijk bleven in vergelijking met de vorige periode (op een vergelijkbare basis), is de omzetstijging vooral te danken aan de verschillende prijsverhogingen die zijn doorgevoerd en aan de handel in bepaalde PP-producten aan eindklanten in specifieke markten³. De Europese Commercial Tiles activiteiten toonden meer veerkracht in de vraag dan de Europese Broadloom activiteiten.

De Gecorrigeerde EBITDA in het eerste halfjaar van 2022 bedroeg €1,3 miljoen, een daling ten opzichte van de €9,6 miljoen in het eerste halfjaar van 2021. De teleurstellende prestaties in het eerste halfjaar waren grotendeels te wijten aan de hoge druk op de inputkosten en de vertragingen bij de doorrekening van deze kosten aan de klanten, vooral in het begin van het jaar.

Verenigde Staten

Onze Amerikaanse divisie realiseerde in het eerste halfjaar van 2022 een omzet van €81,3 miljoen, een stijging met 32,7% ten opzichte van het eerste halfjaar van 2021. Dit is het gecombineerde effect van de herstellende verkoopvolumes, verkoopprijsstijgingen om de gestegen inputkosten te compenseren en gunstige wisselkoersverschillen. De verkoopvolumes hebben in H1 echter nog niet volledig het niveau van vóór COVID-19 bereikt.

De Gecorrigeerde EBITDA in H1 2022 bedroeg €15,6 miljoen, een stijging ten opzichte van de €11,0 miljoen in H1 2021. De Gecorrigeerde EBITDA-marge steeg van 17,9% in H1 2021 tot 19,2% in H1 2022, door volumegroei terwijl de gestegen inputkosten volledig werden gecompenseerd.

Na de afronding van de Transactie vonden een aantal wijzigingen plaats in het directiecomité:

- Jan-Christian Werner heeft de Groep verlaten en werd onmiddellijk opgevolgd door Andy Rogiest als Chief Financial Officer. Andy Rogiest heeft de onderneming op 6 juni vervoegd na verschillende senior financiële functies bij Ontex, Imperial Meat Products en Home Health Products Group.
- Emmanuel Rigaux, Managing Director Commercial & Residential Europe, heeft besloten zich te richten op opportuniteiten buiten de Groep en heeft de organisatie per 30 juni verlaten. In afwachting van zijn opvolger wordt de divisie in tussentijd rechtstreeks geleid door Cyrille Ragoucy.

³ Deze werden niet opgenomen in de vergelijkende tabel van de divisie van vorig jaar

Overzicht overige financiële posten

Integratie- en herstructureringskosten voor voortgezette bedrijfsactiviteiten: De niet-recurrente kosten voor integratie en herstructurering bedroegen €1,3 miljoen in de eerste zes maanden van 2022, in vergelijking met €6,1 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De kosten in de huidige periode zijn voornamelijk het gevolg van de eenmalige kosten voor het aantrekken en behouden van werknemers voor Balta Group nv na de verkoop.

Netto financiële kosten voor de voortgezette bedrijfsactiviteiten: De netto financieringskosten voor de eerste zes maanden van 2022 bedroegen €11,6 miljoen, vergeleken met €15,3 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Deze daling is voornamelijk te danken aan de lagere financieringskosten van de groep sinds de schuldaflossingen na de verkoop.

Belastingen voor de voortgezette bedrijfsactiviteiten: In de eerste zes maanden van 2022 bedroegen de belastingen €2,8 miljoen, in vergelijking met een belastingbate van €0,6 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De belastinglast in het eerste halfjaar van 2022 is het gevolg van het belasten van de sterke resultaten van onze Amerikaanse divisie. Het genormaliseerde effectieve belastingtarief van de Groep bedraagt ongeveer 25%.

Winst per aandeel voor de voortgezette bedrijfsactiviteiten: De eerste zes maanden van 2022 resulteerden in een verlies van €0,20 per aandeel, vergeleken met een verlies van €0,24 per aandeel voor dezelfde periode vorig jaar.

Kasstroom en Nettoschuld: De pro forma Nettoschuld bedroeg €153,4 miljoen op het einde van juni 2022, tegenover €330,7 miljoen op het einde van december 2021. De daling van de nettoschuld is voornamelijk het gevolg van de verkoop van de beëindigde activiteiten (pro forma Nettoschuld H1 2022 van €153,4 miljoen bevat €30,5 miljoen IFRS16-impact).

Glossary: Alternative Performance Measures

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 en (ii) M&A-impact.

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 (iv) waardeverminderingen en afschrijvingen en (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) 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 na aftrek van (iii) geldmiddelen en kasequivalenten.

Schuldgraad (Leverage) wordt gedefinieerd als de verhouding tussen Nettoschuld en Gecorrigeerde EBITDA (beide exclusief IFRS16 impact volgens de financieringsdocumentatie, behalve sale & leaseback transacties)

Earnings call

De H1 2022 resultaten zullen worden gepresenteerd op 26 augustus 2022 om 10u00 CET via een webcast, door de Voorzitter van de Raad van Bestuur en CEO Cyrille Ragoucy en CFO Andy Rogiest. 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 (Europa) en Bentley (VS). Balta Group nv stelt bijna 1300 mensen te werk en heeft 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 bedrijven 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 derde kwartaal van 2022 op 27 oktober 2022 te publiceren.