

Belysse Group nv Resultaten Q1 2023

Hoogtepunten

- Q1 geconsolideerde Omzet van €76,6m (+2,2% t.o.v. Q1 2022)
 - Organische Omzet bleef gelijk, met wisselkoerseffect van 2,2%
 - Omzetgroei per divisie: Verenigde Staten (VS) 8,6%, Europa -3,2%
- Q1 Gecorrigeerde EBITDA bedroeg €5,0m (-17,5% t.o.v. Q1 2022) met een Gecorrigeerde EBITDA-marge van 6,5% (8,0% in Q1 2022)
 - VS EBITDA bedroeg €4,9m (-18,1% t.o.v. 2022)
 - Europa EBITDA bleef opnieuw break-even
- De Nettoschuld voor het eerste kwartaal bedroeg €156,3m (inclusief €30,6m impact van IFRS 16), een seizoensgebonden stijging ten opzichte van vorig kwartaal. De schuldgraad¹ bedraagt 4,6x (4,0x Q4 2022) en de totale beschikbare liquiditeit (inclusief kasruimte onder de RCF) blijft sterk op het einde van het eerste kwartaal (€64m).

Bedrijfsupdate

Terwijl onze activiteiten in de VS een langzame start kenden, na een versnelling van de verzendingen aan het eind van vorig jaar, herstelden de volumes zich in het tweede deel van het kwartaal en eindigde de omzet in het eerste kwartaal 8,6% hoger dan vorig jaar. De EBITDA-marge voor het kwartaal kende een tijdelijke daling als gevolg van hogere grondstofkosten na het veranderen van onze belangrijkste garenleverancier vorig jaar. Deze overgang en het negatieve effect op de marges loopt ten einde.

Europa werd in Q1 2023 geconfronteerd met een uitdagende macro-economische omgeving met een zwakke vraag in de hele markt, vooral in de residentiële renovatie. Tegenover de negatieve impact van het volume staat een zeker herstel in onze eenheidsmarges ten opzichte van de lage niveaus van vorig jaar, ondanks de hoge grondstofkosten die nog steeds wegen op de Q1 2023 P&L als gevolg van de FIFO-boekhouding.

De stijging van de Nettoschuld wordt voornamelijk verklaard door een seizoensgebonden daling van de schulden. Wij zijn er echter in geslaagd de voorraadniveaus te verlagen dankzij een efficiëntere verkoop- en bedrijfsplanning.

¹ Zoals gedefinieerd in de SSN-faciliteit overeenkomsten, exclusief IFRS16 impact, maar inclusief sale en leaseback

Q1 2023 Omzet en Gecorrigeerde EBITDA per divisie

(€ miljoen, tenzij anders vermeld)	Q 1 2023	Q 1 2022	% Verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Europa	39,2	40,5	(3,2)%		
Verenigde Staten	37,4	34,4	8,6%		
Geconsolideerde Omzet	76,6	75,0	2,2%	0,0%	2,2%
Europa	0,0	(0,0)	N/A		
Verenigde Staten	4,9	6,0	(18,1)%		
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA	5,0	6,0	(17,5)%	(21,0)%	3,6%
Europa	0,1%	0,0%			
Verenigde Staten	13,2%	17,5%			
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA Marge	6,5%	8,0%			

Glossarium: Alternatieve Maatstaven

Het management presenteert alternatieve maatstaven die niet door IFRS worden erkend 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 de analyse van onze bedrijfsresultaten, onze prestaties of onze liquiditeit onder 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 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 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, maar inclusief sale & leaseback transacties).

Earnings call

De Q1 2023 resultaten zullen worden gepresenteerd op 12 mei 2023 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.belysse.com/nl/investeerders.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met

Simon Kerckaert
Finance Director
investor.relations@belysse.com
www.belysse.com

OVER BELYSSE

Belysse produceert duurzame textiele vloerbedekkingen voor commerciële en residentiële toepassingen en commercialiseert haar producten die zich voor 90% richten op Noord-Amerika en Europa onder de premiummerken Bentley (VS), modulyss, arc edition en ITC (Europa). Belysse stelt bijna 1300 mensen tewerk en heeft drie productiesites in België (Tielt en Zele) en de Verenigde Staten (Los Angeles).

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 Belysse 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

Belysse Group nv plant de resultaten van het eerste halfjaar van 2023 op 25 augustus 2023 te publiceren.