

Belysse Group nv FY 2025 Resultaten en Q4 2025 Trading Update

Hoogtepunten

- FY 2025 geconsolideerde groepsomzet van € 254,2 miljoen (-9.3% t.o.v. 2024: -7.1% organisch, -2.2% wisselkoers)
- Omzetgroei per divisie: Verenigde Staten (VS) -7,0% (-2,9% organisch, -4,1% wisselkoers), Europa -12,2%
- FY 2025 Gecorrigeerde EBITDA was € 34,4 miljoen (-19,0% t.o.v. 2023) en Gecorrigeerde EBITDA-marge was 13,5% (15,1% in FY 2024)
 - VS Gecorrigeerde EBITDA: € 29,9 miljoen (-6,7% t.o.v. 2024 waarvan -4.3% wisselkoers)
 - Europa Gecorrigeerde EBITDA: € 4,5 miljoen (-56,8 % t.o.v. 2024)
- De nettoschuld bedroeg eind 2025 € 128,6 miljoen (inclusief € 19,6 miljoen impact van IFRS 16 leaseverplichtingen), zijnde € 6,5 miljoen lager dan per 31 december 2024.
- De schuldgraad¹ steeg naar 4,2x eind 2025 tegenover 3,1x gerapporteerd eind 2024.
- De totale beschikbare liquiditeit (inclusief ruimte onder de RCF) steeg tot € 49,3 miljoen aan het eind van Q4 2025 (ten opzichte van € 52,7 miljoen eind 2024).
- De schuld- en kasbewegingen werden sterk beïnvloed door elkaar compenserende USD-omrekeningeffecten.

Bedrijfsupdate

De geconsolideerde groepsomzet voor boekjaar 2025, vergeleken met vorig jaar, weerspiegelt een aanhoudende verzwakking van de marktvraag in de Europese activiteiten. De US-project gedreven business, Bentley Mills, bleef een grotere veerkracht vertonen.

De Gecorrigeerde Geconsolideerde EBITDA van de groep voor boekjaar 2025 werd beïnvloed door lagere volumes en een zwakkere USD.

In de VS werd de daling van de omzet in boekjaar 2025 voornamelijk veroorzaakt door lagere volumes en ongunstige USD-omrekeningeffecten, wat gedeeltelijk werd gecompenseerd door hogere gemiddelde verkoopprijzen.

De gecorrigeerde EBITDA over het volledige jaar 2025 daalde ten opzichte van het voorgaande jaar, terwijl de gecorrigeerde EBITDA-marge licht toenam.

Hoewel de volumes in de tweede helft van het jaar lager waren dan in dezelfde periode vorig jaar, met een omzet in Q4 2025 die bij constante wisselkoersen 8.8% lager lag dan het voorgaande jaar, vertoonde het orderboek aan het einde van Q4 2025 tekenen van verbetering.

In Europa hield de zwakte van de markt aan. Dit had een negatieve invloed op volumes en omzet, in het bijzonder in de Residentiële business.

De gecorrigeerde EBITDA over het hele boekjaar 2025 daalde als gevolg van lagere volumes, die gedeeltelijk werden gecompenseerd door verbeterde prijszetting, een groter aandeel van de Commerciële business en lagere vaste kosten.

¹ Exclusief IFRS 16 impacten, maar inclusief sale & leaseback

Situatie Midden-Oosten

Onze handel met klanten in het Midden-Oosten bedraagt minder dan 2% en tot nu toe hebben we geen verstoring ervaren.

Als reactie op de bijhorende kostenstijgingen, zoals grondstoffen, energie en transport, zullen we passende prijsverhogingen en toeslagen doorvoeren.

James Neuling, CEO van Belysse Group, lichtte toe:

“De zwakke marktomstandigheden hielden ook in 2025 aan, met name in onze Europese Residential activiteiten, terwijl de activiteiten binnen de Commercial divisie in zowel de VS als Europa veerkrachtiger bleven. De gerapporteerde financiële cijfers van Bentley Mills werden daarnaast beïnvloed door ongunstige USD wisselkoerseffecten.”

Ik wens het team te bedanken voor hun voortdurende inspanningen op vlak van commerciële uitmuntendheid, efficiëntie en kostenbeheersing terwijl we uitkijken naar het herstel van de markten. Daarnaast heeft de Europese divisie zich voorbereid op een belangrijke upgrade van haar ERP-systeem in 2026.

We blijven goede vooruitgang boeken in ons duurzaamheidsprogramma, waarbij we de CO₂-uitstoot per geproduceerde m² verder hebben verminderd met 0,9 kg, een daling van 23% ten opzichte van de 2018 referentiewaarde, het aandeel gecertificeerd gerecycleerd materiaal werd van 33,4% in 2024 naar 36,4% in 2025 verhoogd en collecties werden succesvol gecertificeerd volgens de nieuwste Cradle-to-Cradle-normen.

We zijn er trots op het eerste vloerbekledingsbedrijf te zijn dat Cradle-to-Cradle Certified® Full Scope Gold versie 4.0 heeft behaald voor onze gecertificeerde tapijttegelfcollecties.

FY 2025 Omzet en Gecorrigeerde EBITDA per divisie

<i>(€ miljoen, tenzij anders vermeld)</i>	FY 2025	FY 2024	% Verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Europa	110,5	125,9	(12,2)%		
Verenigde Staten	143,7	154,5	(7,0)%		
Geconsolideerde Omzet	254,2	280,4	(9,3)%	(7,1)%	(2,2)%
Europa	4,5	10,4	(56,8)%		
Verenigde Staten	29,9	32,0	(6,7)%		
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA	34,4	42,4	(19,0)%	(15,7)%	(3,3)%
Europa	4,1%	8,3%			
Verenigde Staten	20,8%	20,7%			
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA Marge	13,5%	15,1%			

Q4 2025 Omzet per divisie

<i>(€ miljoen, tenzij anders vermeld)</i>	Q4 2025	Q4 2024	% Verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Europa	27,6	30,0	(7,8)%		
Verenigde Staten	31,3	37,6	(16,8)%		
Geconsolideerde Omzet	58,9	67,6	(12,8)%	(8,3)%	(4,4)%

Overzicht overige financiële posten

Niet-recurrente elementen beneden de Gecorrigeerde EBITDA

De netto-impact van eenmalige posten op het nettoresultaat van 2025 was negatief ten belope van € 5,9 miljoen (€ 0,16 per aandeel), vergeleken met een positief impact van € 0,1 miljoen (€ 0,00 per aandeel) in 2024. De uitgave in 2025 heeft voornamelijk betrekking op de implementatie van ons nieuwe ERP-systeem en de boeking voor bodemsanering en -zuivering in Europa

Netto financiële kosten

De netto financieringskosten van € 12,3 miljoen (€ 10,1 miljoen in 2024) vertegenwoordigen in grote mate de rentelasten op externe leningen. Deze stijging wordt in 2025 sterk beïnvloed door de effecten van de USD-vertaling en het eenmalige positieve effect van de afwikkeling van de Senior Secured Note die in 2024 afliep.

Belastingen

De Groep rapporteerde een belastinglast voor 2025 van € 3,5 miljoen (€ 2,3 miljoen in 2024) op basis van een totaal verlies voor belastingen van € 3,1 miljoen (winst voor belastingen van € 12,9 miljoen in 2024). Dit bedrag vloeit voornamelijk voort uit de belastingheffing op de winsten van onze Amerikaanse divisie en het niet erkennen van uitgestelde belastingvorderingen op de verliezen in Europa.

Winst per aandeel

Verlies per aandeel van € 0,18 in 2025 in vergelijking met een winst per aandeel van € 0,29 in 2024.

Dividend

Onze focus blijft liggen op schuldafbouw en het verder investeren in het bedrijf, de Raad van Bestuur zal geen dividend voor het jaar voorstellen.

Glossarium: Alternatieve Prestatiemaatstaven

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 prestatie 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) afschrijvingen op materiële en immateriële vaste activa, (v) waardeverminderingen en afboekingen en (vi) milieuvorzieningen die verband houden met historische vervuiling.

Gecorrigeerde EBITDA-marge wordt gedefinieerd als de Gecorrigeerde EBITDA als een percentage van de Omzet.

Nettoschuld wordt consistent gedefinieerd ten opzichte van eerdere verslaggeving als (i) Term Facility, (ii) Notes met vervaldag in 2030, (iii) bank- en andere leningen (en waar vermeld IFRS 16-verplichtingen) na aftrek van (iv) geldmiddelen en kasequivalenten.

Schuldgraad (Leverage) wordt gedefinieerd als de verhouding tussen Nettoschuld en Gecorrigeerde EBITDA (beide exclusief IFRS16 impact volgens eerdere verslaggeving, maar inclusief sale & leaseback transacties).

Afstemming van alternatieve prestatie maatstaven

Nettoschuld en schuldgraad⁽¹⁾

(In miljoen €)	31 December 2025			31 December 2024		
	Langlopend	Kortlopend	Totaal	Langlopend	Kortlopend	Totaal
Term Facility	124,8	0,4	125,2	124,3	0,5	124,8
Senior Secured Notes	1,8	0,0	1,9	1,8	0,0	1,9
Bank- en Overige Leningen	9,7	1,8	11,5	11,5	1,8	13,2
Min: Liquide middelen	-	(34,5)	(34,5)	-	(38,6)	(38,6)
Aangepast voor gekapitaliseerde financieringskosten	2,6	2,3	4,8	4,9	2,3	7,2
Nettoschuld (excl. IFRS16 Impact)	138,9	(29,9)	109,0	142,5	(34,1)	108,4
Gecorrigeerde EBITDA (excl. IFRS 16)			26,1			34,8
Schuldgraad¹			4,2x			3,1x
IFRS16 Impact	11,2	8,4	19,6	18,9	7,7	26,6
Nettoschuld (zoals gerapporteerd)	150,1	(21,5)	128,6	161,4	(26,4)	135,0

⁽¹⁾ Schuldgraad exclusief IFRS16 impact maar inclusief sale and leaseback transacties.

Jaarrekening

Statutaire verklaring van de commissaris over de financiële informatie van het jaar afgesloten op 31 december 2025

De commissaris, PwC Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door Wouter Coppens, handelend in naam van Wouter Coppens BV, 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 dit persbericht, zonder materiële afwijkingen overeenstemt met het ontwerp van de geconsolideerde jaarrekening op basis waarvan het is opgemaakt.

De geconsolideerde duurzaamheidsinformatie opgenomen in dit persbericht is niet door de commissaris beoordeeld.

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

<i>(In duizend €)</i>	Voor het jaar eindigend op 31 December	
	2025	2024
I. GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING		
Omzet	254.219	280.381
Grondstoffenkosten	(91.678)	(109.418)
Voorraadwijzigingen	(2.441)	(424)
Personeelskosten	(73.112)	(76.532)
Overige opbrengsten	1.045	891
Overige kosten	(53.638)	(52.459)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(19.327)	(19.582)
Gecorrigeerd bedrijfsresultaat	15.069	22.857
Integratie- en herstructureringskosten	(5.867)	133
Bedrijfswinst/ (-verlies)	9.201	22.990
Financiële opbrengsten	7.478	14.199
Financiële kosten	(19.812)	(24.288)
Netto financiële kosten	(12.334)	(10.089)
Winst/ (verlies) vóór belastingen	(3.132)	12.901
Belastingopbrengsten/ (-kosten)	(3.491)	(2.328)
Winst/ (verlies) over de periode	(6.623)	10.573
II. GECONSOLIDEERDE NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN		
<i>Posten in niet-gerealiseerde resultaten die later kunnen worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening</i>		
Wisselkoersverschillen bij het omzetten van buitenlandse activiteiten	(14.185)	7.556
<i>Posten in niet-gerealiseerde resultaten die niet zullen worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening</i>		
Wijzigingen in uitgestelde belastingen	(0)	123
Wijzigingen in provisies van toegezegde pensioenregelingen	2	(478)
Niet-gerealiseerde resultaten over de periode, na aftrek van belastingen	(14.184)	7.201
Totaal (niet-)gerealiseerde resultaten over de periode	(20.807)	17.774

Geconsolideerde balans

(In duizend €)	Voor het jaar eindigend op 31 December	
	2025	2024
Materiële vaste activa	90.971	99.615
<i>Waarvan recht-op-gebruik activa onder IFRS 16 exclusief sales-and-leaseback</i>	16.196	22.557
Terreinen en gebouwen	36.010	42.170
Installaties, machines en uitrusting	49.263	51.825
Overige materiële vaste activa	5.698	5.620
Goodwill	98.718	107.668
Immateriële vaste activa	4.243	4.698
Uitgestelde belastingvorderingen	520	1.372
Handels- en overige vorderingen	574	624
Totaal vaste activa	195.026	213.978
Voorraden	46.214	49.608
Handels- en overige vorderingen	15.819	17.503
Belastingvorderingen op korte termijn	798	585
Liquide middelen	34.459	38.605
Totaal vlottende activa	97.290	106.301
Totaal activa	292.316	320.279
Maatschappelijk kapitaal	252.950	252.950
Uitgiftepremie	65.660	65.660
Niet-gerealiseerde resultaten	(5.699)	8.485
Overgedragen resultaten	(198.363)	(191.717)
Overige reserves	(39.876)	(39.876)
Totaal eigen vermogen	74.673	95.502
Senior Secured Notes	1.839	1.839
Term Facility	124.785	124.319
Bank- en overige leningen	20.855	30.353
<i>(Waarvan IFRS 16 lease verplichtingen exclusief sales-and-leaseback)</i>	11.163	18.888
Uitgestelde belastingenschulden	3.710	3.842
Voorzieningen voor overige verplichtingen en kosten	3.918	2.689
Verplichtingen uit hoofde van personeel	601	631
Afgeleide financiële instrumenten	1.816	1.547
Totaal schulden op lange termijn	157.523	165.220
Senior Secured Notes	17	17
Term Facility	443	503
Bank- en overige leningen	10.230	9.439
<i>(Waarvan IFRS 16 lease verplichtingen exclusief sales-and-leaseback)</i>	8.415	7.685
Voorzieningen voor overige verplichtingen en kosten	211	-
Andere wedde, salaris en sociaal gerelateerde schulden	11.921	14.415
Handels- en overige schulden	37.239	35.087
Belastingenschulden	60	97
Totaal schulden op korte termijn	60.121	59.557
Totaal verplichtingen	217.643	224.778
Totaal passiva	292.316	320.279

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

<i>(In duizend €)</i>	Voor het jaar eindigend op 31 December	
	2025	2024
I. KASSTROMEN VAN BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Winst/ (verlies) voor de periode	(6.623)	10.573
Aanpassing voor:		
Belastingopbrengsten/ (-kosten)	3.491	2.328
Financiële opbrengsten	(7.478)	(14.199)
Financiële kosten	19.812	24.288
Afschrijvingen en waardeverminderingen	19.327	19.582
(Winst)/ verlies op verkoop van vaste activa	(89)	(119)
Beweging in voorzieningen	(149)	645
Kosten gerelateerd aan in eigen-vermogen afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen	(22)	8
Gegenereerde kasstroom vóór wijzigingen in werkkapitaal	28.268	43.106
Wijzigingen in werkkapitaal:		
Voorraden	2.009	3.733
Handelsvorderingen	668	6.312
Handelsschulden	4.421	(7.887)
Overig werkkapitaal	(2.382)	(302)
Gegenereerde kasstroom na wijzigingen in werkkapitaal	32.985	44.962
Netto belastingen (betaald)	(3.131)	(4.830)
Nettokasstroom uit/ (gebruikt in) bedrijfsactiviteiten	29.854	40.132
II. KASSTROMEN VAN INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Aankopen van materiële vaste activa	(9.974)	(9.286)
Aankopen van immateriële vaste activa	(1.701)	(915)
Nettokasstroom gebruikt voor investeringsactiviteiten	(11.675)	(10.200)
III. KASSTROMEN VAN FINANCIËLE ACTIVITEITEN		
Rente en overige betaalde financiële lasten, netto	(10.179)	(21.630)
Opbrengsten van leningen met derden	-	120.000
Terugbetalingen van van de Senior Secured Notes	-	(118.624)
Terugbetalingen van leningen met derden	(9.402)	(8.517)
Nettokasstroom uit/ (gebruikt in) financieringsactiviteiten	(19.581)	(28.770)
NETTOSTIJGING/ (-DALING) IN LIQUIDE MIDDELEN EN BANKTEGOEDEN	(1.402)	1.162
Liquide middelen aan het begin van de periode	38.605	35.812
Wisselkoers winst/(verlies) op liquide middelen	(2.745)	1.631
Liquide middelen aan het einde van de periode	34.459	38.605

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	Maatschap- pelijk kapitaal	Uitgifte- premie	Niet- gerealiseerde resultaten	Overgedragen Winst	Overige Reserves	Totaal Eigen Vermogen
<i>(In duizend €)</i>						
Balans op 31 december 2023	252.950	65.660	1.283	(202.298)	(39.876)	77.720
Winst/ (verlies) over de periode	-	-	-	10.573	-	10.573
Niet-gerealiseerde resultaten						
Wisselkoersverschillen bij omzetten van buitenlandse activiteiten	-	-	7.556	-	-	7.556
Cumulatieve wijzigingen in uitgestelde belastingen	-	-	123	-	-	123
Cumulatieve wijzigingen in toegezegde pensioenverplichtingen	-	-	(478)	-	-	(478)
Totaal niet-gerealiseerde resultaten over de periode	-	-	7.201	10.573	-	17.774
In eigen-vermogen afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	8	-	8
Balans op 31 december 2024	252.950	65.660	8.485	(191.717)	(39.876)	95.502

	Maatschap- pelijk kapitaal	Uitgifte- premie	Niet- gerealiseerde resultaten	Overgedragen Winst	Overige Reserves	Totaal Eigen Vermogen
<i>(In duizend €)</i>						
Balans op 31 december 2024	252.950	65.660	8.485	(191.717)	(39.876)	95.502
Winst/ (verlies) over de periode	-	-	-	(6.623)	-	(6.623)
Niet-gerealiseerde resultaten						
Wisselkoersverschillen bij omzetten van buitenlandse activiteiten	-	-	(14.185)	-	-	(14.185)
Cumulatieve wijzigingen in uitgestelde belastingen	-	-	(0)	-	-	(0)
Cumulatieve wijzigingen in toegezegde pensioenverplichtingen	-	-	2	-	-	2
Totaal niet-gerealiseerde resultaten over de periode	-	-	(14.184)	(6.623)	-	(20.807)
In eigen-vermogen afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	(22)	-	(22)
Balans op 31 december 2025	252.950	65.660	(5.699)	(198.363)	(39.876)	74.673

Earnings Call

The FY 2025 resultaten worden op **13 maart 2026 om 10.00 uur CET** via webcast gepresenteerd door CEO James Neuling en CFO Andy Rogiest. De presentatie van de resultaten zal beschikbaar zijn op www.belysse.com/investors.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met

investor.relations@belysse.com

Bijkomende kennisgeving

We verwijzen naar onze website www.belysse.com/nl/investeerders/bedrijfsresultaten waar de FY 2025 Resultatenpresentatie beschikbaar is met meer gedetailleerde slides aangaande onze resultaten.

Over BELYSSE

Belysse produceert duurzame textiele vloerbedekkingen voor commerciële en residentiële toepassingen en commercialiseert haar producten voornamelijk in Noord-Amerika en Europa onder de premiummerken Bentley (VS), modulyss, arc edition en ITC (Europa). De hoofdzetel is gevestigd in Waregem (België), Belysse stelt ongeveer 1.000 mensen tewerk en heeft drie productievevestigingen in België (Tielt en Zele) en de Verenigde Staten (Los Angeles). Belysse realiseerde in 2025 een omzet van € 254 miljoen en staat genoteerd op Euronext (Euronext: BELYS).

Belangrijke mededeling

Bepaalde financiële gegevens in dit persbericht zijn "niet-IFRS financiële maatstaven". Deze niet-IFRS financiële maatstaven mogen niet vergelijkbaar zijn met maatstaven met een vergelijkbare benaming die door andere entiteiten worden gepresenteerd, noch mogen zij worden opgevat als een alternatief voor andere financiële maatstaven die zijn bepaald in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards. Hoewel Belysse Group nv van mening is dat deze niet-IFRS financiële maatstaven nuttige informatie verschaffen aan gebruikers bij het meten van de financiële prestaties en de toestand van haar activiteiten, worden gebruikers gewaarschuwd om niet overmatig te vertrouwen op niet-IFRS financiële maatstaven of ratio's die in deze presentatie zijn opgenomen.

Dit persbericht kan projecties en andere "toekomstgerichte" verklaringen bevatten. Dergelijke projecties of verklaringen weerspiegelen de huidige opvattingen van de uitgevende instelling over verdere gebeurtenissen en financiële prestaties. Er kan geen garantie worden gegeven dat dergelijke gebeurtenissen of prestaties zullen plaatsvinden zoals geprojecteerd en de werkelijke resultaten kunnen wezenlijk verschillen van deze projecties. Belysse Group nv wijst uitdrukkelijk elke verplichting of verbintenis af om deze toekomstgerichte verklaringen publiekelijk bij te werken of te herzien, anders dan vereist door de toepasselijke wetgeving. Het feit dat het huidige persbericht bepaalde toekomstgerichte verklaringen bevat, impliceert geen verplichting of garantie van Belysse Group nv om dergelijke toekomstgerichte verklaringen op te nemen in toekomstige persberichten of communicatie.

Bij de berekening van een deel van de financiële informatie in dit persbericht zijn afrondingscorrecties doorgevoerd. Als gevolg hiervan zijn cijfers die als totalen worden weergegeven, mogelijk geen exacte rekenkundige aggregaties van de cijfers die eraan voorafgaan.

VOLGENDE GEPLANDE AANKONDIGING

Belysse Group nv heeft de intentie om in april 2026 een trading update voor Q1 2026 te publiceren.

BELYSSE[®]

BELYSSE GROUP NV / Franklin Rooseveltlaan 172-174, 8790 Waregem

11