



Resultaten Balta Q1 2018 In lijn met algemene 'guidance' naar de markt

Financiële hoogtepunten van de groep:

- Q1 geconsolideerd: Omzet € 162,3 miljoen +4,3%, Adjusted EBITDA € 15,3 miljoen, -23,7% met EBITDA-marge van 9,5%
- Organische omzet -10,4%, FX impact -2,1% en 16,8% groei door M&A (Bentley)
- Organische omzet per divisie:
 - Daling van Rugs met 11,8% door het eerder aangekondigde verlies in 'share of wallet' bij twee Amerikaanse doe-het-zelf-ketens en ten opzichte van de sterke groei van 17,2% in dezelfde periode vorig jaar
 - De Commercial activiteiten in Europa stijgen met 0,2% tegenover een sterke groei van 9,8% in dezelfde periode vorig jaar
 - Daling van Residential met 14,3% door moeilijke marktomstandigheden en slecht weer in het Verenigd Koninkrijk
- EBITDA in Q1 omvat € 2,6 miljoen kosten die verband houden met de onroerende voorheffing voor het volledige jaar (in lijn met vorig jaar)
- De EBITDA-marge is lager in alle divisies, als gevolg van hogere grondstofprijzen sinds 2017 en de negatieve impact van FX
- Schuldgraad van 3,3x (netto schuld van € 264,3 miljoen) vergeleken met 3,9x vorig jaar en 2,9x in december 2017

Business update:

- Er is vooruitgang geboekt op het vlak van de zes belangrijke 'key-priorities' doorheen de groep, gericht op een rendabele omzetgroei en een hoger niveau van kostenbesparingen. De positieve impact daarvan zal vooral in de tweede helft van het boekjaar te zien zijn
- De optimalisering van de operationele voetafdruk van Residential zit op schema, met de bijhorende besparingen zichtbaar vanaf het begin van de zomer 2018
- Bemoedigende vooruitgang met klanten in de Rugs divisie voor hernieuwde omzetgroei in de tweede jaarhelft
- De groei van Bentley in US dollar t.o.v. vorig jaar bedroeg 9,2% in omzet en 29,2% in EBITDA. Dit dankzij een toename in marktaandeel en de investeringen in het verkoopapparaat. De \$ 2 miljoen operationele en inkoopsynergieën zijn op koers
- Onze resultaatvooruitzichten van maart hielden reeds rekening met de eerste kwartaaltrends zoals hierboven beschreven, met inbegrip van de prestatie van onze Residential divisie. Balta herbevestigt dan ook de vooruitzichten om een aanzienlijk sterkere run-rate EBITDA te realiseren in de tweede jaarhelft van 2018 op basis van de zes belangrijke 'key-priorities'

Tom Debusschere, CEO van Balta:

"Onze resultaten voor het eerste kwartaal liggen globaal genomen in het verlengde van de vooruitzichten die we in maart hadden uitgesproken tijdens de presentatie van de jaarresultaten. Ook al blijft de tegenwind van de tweede jaarhelft van 2017 tijdens de eerste jaarhelft van 2018 voortduren, toch zijn we bijzonder verheugd over de vooruitgang die we boekten met Bentley, ons Amerikaanse bedrijf actief in Commercial tapijt en tegels. Het liet een indrukwekkende groei optekenen alsook een verbetering van de onderliggende winstgevendheid. We hebben daarnaast vooruitgang geboekt in de zes belangrijke 'key-priorities' die we voor de groep vastlegden, wat zal resulteren in een aanzienlijk sterkere run-rate EBITDA in de tweede jaarhelft van 2018."

Omzet Q1 2018 en Adjusted EBITDA per segment

<i>(€ miljoen, tenzij anders vermeld)</i>	Q1 2018	Q1 2017	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX	waarvan M&A
Rugs	53.2	63.4	(16.1)%	(11.8)%	(4.2)%	0.0%
Commercial	48.3	22.1	118.0%	0.2%	(0.5)%	118.3%
Residential	53.6	63.1	(15.0)%	(14.3)%	(0.7)%	0.0%
Non-Woven	7.1	6.9	3.9%	3.9%	0.0%	0.0%
Geconsolideerde omzet	162.3	155.5	4.3%	(10.4)%	(2.1)%	16.8%
Pro Forma Adjustment Bentley	-	27.7				
Pro Forma omzet	162.3	183.2	(11.4)%	(7.5)%	(4.0)%	
Rugs	5.9	11.2	(47.2)%	(35.0)%	(12.2)%	0.0%
Commercial	5.9	3.0	98.7%	(7.9)%	(2.0)%	108.6%
Residential	2.8	5.1	(45.5)%	(38.7)%	(6.8)%	0.0%
Non-Woven	0.8	0.8	(10.6)%	(10.6)%	0.0%	0.0%
Geconsolideerde Adjusted EBITDA	15.3	20.1	(23.7)%	(30.9)%	(8.8)%	16.1%
Pro Forma Adjustment Bentley	-	2.9				
Pro Forma Adjusted EBITDA	15.3	23.0	(33.4)%	(23.5)%	(9.8)%	
Rugs	11.1%	17.7%				
Commercial	12.2%	13.4%				
Residential	5.2%	8.1%				
Non-Woven	10.6%	12.4%				
Geconsolideerde Adjusted EBITDA marge	9.5%	12.9%				
Pro Forma Adjustment Bentley		10.6%				
Pro Forma Adjusted EBITDA Marge	9.5%	12.6%				

Opmerking: Omzet en Adjusted EBITDA Bentley in Q1 2017 zijn niet inbegrepen in de geconsolideerde cijfers, maar wel inbegrepen in de pro forma cijfers. Bentley is opgenomen in M&A en houdt rekening met het wisselkoerseffect (omzetting zwakkere dollar naar euro).

Rugs

De resultaten van de Rugs divisie zijn in lijn met onze vooruitzichten met een omzetzaling in de 'mid-teens', een weerspiegeling van de vermindering van de 'share of wallet' bij twee Amerikaanse doe-het-zelf-ketens en de zeer sterke vergelijkingsbasis van vorig jaar toen we een omzetzijging van 17,2% toonden. De organische omzet in Q1 (eerste kwartaal) daalde met 11,8%. Samen met een negatief wisselkoerseffect van 4,2% (zwakkere US dollar tegenover euro), resulteerde dit in een daling van de geconsolideerde omzet met 16,1% in vergelijking met vorig jaar. De organische omzetzaling werd veroorzaakt door lagere volumes, voor een klein deel gecompenseerd door een positieve prijs/mix verhouding.

Het negatieve wisselkoerseffect op de EBITDA bedraagt 12,2% als gevolg van de zwakkere US dollar ten opzichte van vorig jaar. Dat effect neutraliseert zich in de loop van het jaar. In het eerste kwartaal lag de omzet in US dollar bij Rugs hoger dan de kosten in US dollar (voornamelijk aankopen van grondstoffen). Het netto wisselkoersrisico in US dollar voor de divisie is nagenoeg neutraal over het hele jaar. De geconsolideerde Adjusted EBITDA van € 5,9 miljoen betekent een daling met 47,2%. De daling van de marge met 17,7% in Q1 2017 weerspiegelt de tijdsvertraging tussen hogere grondstofprijzen en de maatregelen die nodig zijn om dit te compenseren; FX en de lagere volumes die resulteren in onderabsorptie van de vaste kosten.

De gesprekken over nieuwe programma's met bestaande en nieuwe klanten evolueren gunstig. We verwachten dan ook terug een omzetzijging vanaf de tweede jaarhelft.

Commercial

De geconsolideerde omzet steeg met 118,0% tot € 48,3 miljoen ten gevolge van de overname van Bentley eind Q1 2017 en de organische groei met 0,2% van onze Europese Commercial-activiteiten.

De Adjusted EBITDA in Q1 steeg met 98,7% tot € 5,9 miljoen, hoewel de organische EBITDA 7,9% lager lag.

In tegenstelling tot de bestaande activiteit waar het wisselkoerseffect afzonderlijk wordt aangegeven, wordt Bentley geconsolideerd in de groei afkomstig van M&A. De omzet in de onderliggende valuta van de Bentley-activiteit steeg met 9,2% en de Adjusted EBITDA met 29,2%. Bentley kende een zeer sterk eerste kwartaal, met het hoogste aantal bestellingen en verzendingen van de afgelopen tien jaar. Bentley blijft sneller groeien dan de markt, mede dankzij de eerdere investeringen in het verkoopapparaat.

Onze Europese Commercial-activiteiten kenden een vlakke omzetevolutie als gevolg van de zeer sterke vergelijkende cijfers het jaar daarvoor, toen de omzet steeg met 9,8%. We voerden een prijsverhoging door tijdens het eerste kwartaal en boekten verder vooruitgang bij de uitbouw van onze modulyss national account activiteiten in de VS, waarbij we gebruik maakten van het relatienetwerk van Bentley.

De operationele en inkoopsynergieën tussen onze Europese en Amerikaanse Commercial activiteiten liggen op koers om \$ 2 miljoen te halen, grotendeels in 2018.

Residential

De geconsolideerde omzet bedroeg € 53,6 miljoen, wat een daling betekent met 15,0%, waarvan 14,3% organisch en 0,7% negatief wisselkoerseffect. De omzetzaling in Residential wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door een volumedaling. Deze resultaten tonen de aanhoudende moeilijke marktomstandigheden aan voor Residential in continentaal Europa, terwijl de vroeger stabiele totale volumes in het Verenigd Koninkrijk sterk daalden in het kwartaal.

De ganse retail en groothandel in het Verenigd Koninkrijk presteerde ondermaats. Hierbij was het slechte weer, waardoor minder mensen in het weekend gingen shoppen, een extra factor. Daarnaast presteerde de grootste tapijtretailer van het Verenigd Koninkrijk slechter dan de markt. Onze resultaatsvooruitzichten van maart hielden reeds rekening met deze resultaten voor het eerste kwartaal. Wij verwachten een verbetering voor de rest van het jaar, maar toch nog een minder goed resultaat voor de divisie ten opzichte van vorig jaar.

De EBITDA-marges bleven onder druk staan door de grondstofprijsinflatie en negatieve valutabewegingen. Tegelijk kenden we volumedalingen, wat resulteerde in onderabsorptie van de vaste kosten. De Adjusted EBITDA-marges bedragen 5,2% tegenover 8,1% vorig jaar. De Adjusted EBITDA van € 2,8 miljoen daalt met € 2,3 miljoen in vergelijking met vorig jaar.

Ter herinnering, de voordelen die voortvloeien uit de optimalisering van de operationele voetdruk van Residential zullen vanaf het begin van de zomer 2018 zichtbaar zijn en de volledige verwachte run-rate EBITDA van € 8,3 miljoen opleveren in boekjaar 2019.

De strategie om de verkoop te verhogen uit nieuwe kamerbreed-producten met een hogere marge omvat nu ook de verkoop van residentiële tapijttegels. De omzet uit deze producten steeg met meer dan 28% tegenover vorig jaar en het totale aandeel van de verkoop van Residential steeg naar 30% tijdens het eerste kwartaal.

Earnings call

De resultaten van het volledige jaar 2018 zullen worden gepresenteerd via een webcast met CEO Tom Debusschere en CFO Tom Gysens op donderdag 3 mei 2018 om 10.00 am CET. Inbelgegevens en de presentatie van de resultaten zullen beschikbaar zijn op www.baltagroup.com

Neem voor meer informatie contact op met

Investeerdere:

Rupen Shah – Director of Corporate Development and Investor Relations
investor.relations@baltagroup.com

Media:

Geert Vanden Bossche - Marketing Director
geert.vandenbossche@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 modulys, Arc Edition en Bentley) en Balta non-wovens (onder de merknaam Captiqs). Door de toevoeging van Bentley stelt Balta meer dan 4.000 medewerkers tewerk in negen 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.

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 niet geauditeerd en zijn mogelijk niet vergelijkbaar met maatstaven met vergelijkbare namen van andere ondernemingen, kunnen als analytische hulpmiddelen hun beperkingen hebben, en mogen 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 tegen constante wisselkoersen en exclusief M&A.

Pro forma omzet en pro forma Adjusted EBITDA zijn opgenomen ter illustratie. In deze cijfers is het overname-effect van Bentley verwerkt in de veronderstelling dat de transactie plaatsvond vanaf het begin van het vorige boekjaar. Deze informatie is bedoeld voor investeerders om hen te helpen de historische financiële informatie te analyseren en te vergelijken. Het is belangrijk om te vermelden dat de overname van Bentley werd afgerond op 22 maart 2017 en in de groepsresultaten werd geconsolideerd vanaf 1 april 2017.

Adjusted 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.

Nettoschuld wordt gedefinieerd als (i) Senior Secured Notes aangepast voor de financieringskosten opgenomen in de boekwaarde, (ii) Senior Term Loan faciliteit aangepast voor geactiveerde financieringskosten, (iii) bank- en andere leningen aangepast voor geactiveerde financieringskosten en (iv) geldmiddelen en kasequivalenten.

Schuldgraad (leverage) wordt gedefinieerd als de verhouding tussen nettoschuld en pro forma Adjusted EBITDA

Volgende geplande aankondiging

Balta is van plan op 28 augustus 2018 zijn trading statement voor het eerste halfjaar van 2018 te publiceren.