



### Resultaten Balta Q3 2017

## Strategie op schema, omzetgroei in Q3 gecompenseerd door hogere grondstofprijzen en negatieve wisselkoerseffecten

#### Financiële hoogtepunten:

- Geconsolideerde omzet over de eerste 9 maanden van €491,9 miljoen +17,6% en Adjusted EBITDA van € 65,5 miljoen +6,8%.
- Geconsolideerde omzet in Q3 van € 158,0 miljoen, +23,2% en Adjusted EBITDA van €18,9 miljoen, -2,4%
  - Organische omzetgroei in Q3 van +3,5%, FX van -1,6% en bijdrage van M&A +21,3%.
  - Organische omzetgroei in Q3 voor Rugs +8,7%, Commercial +1,2% en Residential -0,1%.
  - Adjusted EBITDA beïnvloed door eerder gecommuniceerde impact van de wisselkoersen, grondstofprijzinflatie en verkoop beperkt door opstartproblemen in commerciële tegelfabriek in België
- Om de tegenwind te verzachten, zijn sterke maatregelen genomen die de resultaten vanaf het vierde kwartaal ten goede komen.
- Schuldgraad van 2,9x vergeleken met 2,6x eind Q2 als gevolg van seizoensgebonden piek in werkkapitaal.

#### Update bedrijfsstrategie:

- Verderzetting van de investeringen in de attractieve groeisegmenten Rugs en Commercial.
- Balta kondigt de intentie aan om de operationele voetafdruk van de Residential divisie te optimaliseren en de marges te herstellen, wat op basis van huidige verwachtingen zou leiden tot een run-rate EBITDA stijging van € 8,3 miljoen in FY19, totale cash voordelen van € 9,9 miljoen met uitzonderlijke cash kosten van € 12,4m. Conform de Belgische wetgeving zijn deze plannen onderworpen aan raadpleging van werknemers.
- Commerciële tegelproductie in België nu volledig geautomatiseerd en operationeel.
- Positieve reactie op de introductie van de Modulyss-tapijttegels in de VS door Bentley, met ontvangst van de eerste gespecificeerde orders.
- Tijdens het derde kwartaal werd € 33,9 miljoen van de 7,75% Senior Secured Notes terugbetaald en vervangen door een nieuwe Senior Term Loan met vervaldatum september 2020 en met een marge van 1,4%, waardoor de rentelasten op jaarbasis met € 2,1 miljoen zullen dalen. Balta is van plan het saldo te herfinancieren in september 2018, wat zal leiden tot een verdere materiële verlaging van de financiële kosten.

#### Vooruitzichten

Een verderzetting van de groei in Rugs en een versnelling van de groei in Commercial, gedeeltelijk gecompenseerd door een groter effect van hogere grondstofprijzen en negatieve wisselkoerseffecten, zullen er toe leiden dat de resultaten voor het volledige jaar zich zullen situeren aan de onderkant van de eerder uitgesproken range.

**Tom Debusschere, CEO van Balta:** "In het derde kwartaal hebben we goede vooruitgang geboekt in de uitvoering van onze strategie, met name door het versterken van onze klantrelaties, het ontvangen van de eerste bestellingen voor Modulyss-tegels door Bentley en het verbeteren van de productmix in kamerbreed tapijt door de introductie van nieuwe producten. Bovendien hebben we nu een volledig geautomatiseerd productieproces voor tapijttegels in onze Belgische fabriek.

Bij de bekendmaking van onze sterke resultaten voor het eerste halfjaar hebben we gewezen op de tegenwind die we in de tweede helft van het jaar verwachtten vanwege de hogere grondstofprijzen en negatieve wisselkoerseffecten. Deze zijn groter gebleken dan ingeschat en de ondertussen genomen acties zullen onze resultaten vanaf het vierde kwartaal ten goede komen. De Europese residentiële markt zal naar verwachting echter nog langer uitdagend blijven en daarom hebben we vandaag ons voornemen aangekondigd om de marges te herstellen door de operationele voetafdruk te optimaliseren.

Het uitvoeren van onze langetermijnstrategie blijft onze prioriteit. We zijn goed gepositioneerd om de belangrijke groeimogelijkheden in onze markten te benutten, omdat we zowel kwaliteit als design blijven leveren tegen betaalbare prijzen. We hebben er alle vertrouwen in dat onze strategie, in combinatie met het realiseren van onze middellange termijn doelstellingen, aantrekkelijke rendementen voor de aandeelhouders zal opleveren."

### Q3 2017 Omzetten en Adjusted EBITDA per segment

(€ miljoen, tenzij anders vermeld)	Q3 2017	Q3 2016	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX	waarvan M&A
Rugs	51,2	48,4	5,7%	8,7%	(2,9)%	0,0%
Residential	54,2	54,8	(1,1)%	(0,1)%	(1,0)%	0,0%
Commercial	46,5	19,1	143,4%	1,2%	(0,7)%	142,9%
Non-woven	6,0	5,9	2,1%	2,1%	0,0%	0,0%
<b>Geconsolideerde Omzet</b>	<b>158,0</b>	<b>128,3</b>	<b>23,2%</b>	<b>3,5%</b>	<b>(1,6)%</b>	<b>21,3%</b>
Pro Forma Adjustment Bentley	-	29,8				
<b>Pro Forma Omzet</b>	<b>158,0</b>	<b>158,1</b>	<b>(0,1)%</b>	<b>2,2%</b>	<b>(2,2)%</b>	
Rugs	6,9	8,8	(21,5)%	(18,8)%	(2,8)%	0,0%
Residential	4,5	6,8	(33,8)%	(24,7)%	(9,2)%	0,0%
Commercial	7,0	3,0	132,9%	(15,5)%	(4,9)%	153,3%
Non-woven	0,5	0,8	(33,8)%	(33,8)%	0,0%	0,0%
<b>Geconsolideerde Adjusted EBITDA</b>	<b>18,9</b>	<b>19,4</b>	<b>(2,4)%</b>	<b>(20,9)%</b>	<b>(5,2)%</b>	<b>23,8%</b>
Pro Forma Adjustment Bentley	-	5,1				
<b>Pro Forma Adjusted EBITDA</b>	<b>18,9</b>	<b>24,5</b>	<b>(22,8)%</b>	<b>(17,7)%</b>	<b>(5,2)%</b>	
Rugs	13,5%	18,2%				
Residential	8,3%	12,4%				
Commercial	15,1%	15,7%				
Non-woven	8,7%	13,4%				
<b>Geconsolideerde Adjusted EBITDA Marge</b>	<b>12,0%</b>	<b>15,1%</b>				

Toelichting: Omzet en Adjusted EBITDA Bentley in Q3 2016 is niet inbegrepen in de geconsolideerde cijfers, maar is inbegrepen in de pro forma cijfers.

### Rugs

Q3, het kwartaal met jaarlijks de laagste omzet, genereerde een geconsolideerde omzet van € 51,2 miljoen, een stijging van 8,7% op organische basis. Sterke groei in verhouding tot een hoge vergelijkingsbasis het jaar daarvoor, met groei in alle drie de regio's: Europa, Noord-Amerika en Rest van de Wereld. De Q3-resultaten volgden op een uitzonderlijk sterke prestatie in het eerste halfjaar, dat tevens een hogere marge productmix had.

De geconsolideerde Adjusted EBITDA daalde met € 1,9 miljoen tot € 6,9 miljoen met een marge van 13,5% (YTD-marge 17,0%). De daling in de marge is het gevolg van (i) het feit dat grondstofstijgingen met enige vertraging worden doorgerekend via prijsverhogingen, en (ii) eenmalige kosten in verband met de reorganisatie van de logistieke infrastructuur in de VS.

De reorganisatie van ons distributienetwerk in de VS zal onze toekomstige groeiambities ondersteunen en de infrastructuur bieden om onze klanten nog beter te ondersteunen in hun groeiende e-commerce verkoopkanaal.

## **Commercial**

De geconsolideerde omzet in het Commercial segment steeg met 143,4% tot € 46,5 miljoen, zowel door de overname van Bentley aan het einde van het eerste kwartaal van 2017 (bijdrage aan de geconsolideerde omzet vanaf 1 april 2017) als door de organische groei van 1,2% van de Europese Commercial activiteiten .

Zoals bekendgemaakt in onze eerste halfjaarresultaten, hebben we tijdelijk problemen ondervonden bij het opstarten van onze tegelfabriek in België, waardoor we het vermogen om tapijttegels te leveren tijdens Q3 ingeperkt zagen. Daardoor werd de groei in kamerbreed, gedeeltelijk gecompenseerd door tegels. We zijn nu volledig operationeel voor de levering van tapijttegels.

Bentley blijft marktaandeel winnen in de VS, ondanks een aantal orders die doorschuiven naar het volgend kwartaal. We hebben nu een volledig operationeel en geïntegreerd verkoopteam voor de geselecteerde Modulys-producten, waarbij de eerste indicaties ons streven naar versnelde groei in 2018 ondersteunen.

De geconsolideerde Adjusted EBITDA steeg met 132,9% tot € 7,0 miljoen, terwijl organisch de EBITDA met € 0,5 miljoen verminderde, als gevolg van de leveringsproblemen in tegels, waarbij we ons hebben gefocust op het heropbouwen van voorraden en het herstellen van het serviceniveau naar klanten.

## **Residential**

De geconsolideerde Q3 omzet van € 54,2 miljoen vertegenwoordigt een lichte organische daling van 0,1% in combinatie met een daling van 1,0% ten gevolge van negatieve wisselkoerseffecten, resulterend in een totale daling van 1,1%. De prestaties weerspiegelden een uitdagende residentiële marktomgeving in continentaal Europa en een stabiele volumemarkt in het Verenigd Koninkrijk.

In het Residential segment van continentaal Europa werd het derde kwartaal beïnvloed door grondstofinflatie, vooral door de substantiële stijging van de polyamidekosten. Gezien de omvang van de stijging van de grondstofprijzen was het niet mogelijk om de kosten op korte termijn volledig te compenseren met prijsverhogingen. Het resterende deel zal worden gecompenseerd door de verdere implementatie van prijsverhogingen, productinnovatie en nieuwe collecties gelanceerd tegen de hogere grondstofprijzen, evenals aanvullende lean initiatieven.

In het Verenigd Koninkrijk, waar we de prijzen hebben verhoogd om onze kosteninflatie te compenseren, heeft dit geleid tot een negatieve marge mix, aangezien sommige klanten omschakelden naar goedkopere tapijten om bestaande consumentenprijspunten te behouden.

De daling van de organische EBITDA met 24,7% in combinatie met een negatief wisselkoerseffect van 9,2%, resulteerde in een geconsolideerde Adjusted EBITDA van € 4,5 miljoen.

Onze strategie om de omzet van nieuwe kamerbreed-producten met een hogere marge te verhogen, leidde tot een omzetstijging hiervan van een derde ten opzichte van vorig jaar, momenteel goed voor ongeveer 20% van de omzet van het segment voor het kwartaal.

We hebben vandaag onze intentie aangekondigd om de operationele voetafdruk te optimaliseren om de marges te herstellen, waardoor meer aandacht kan worden besteed aan de strategie om producten met een hogere marge te laten groeien. Dit plan is onderworpen aan een raadpleging van werknemers volgens de Belgische wetgeving. Het is onze bedoeling om de residentiële tapijtproductie van de fabriek in Oudenaarde te absorberen in onze twee andere residentiële fabrieken in België. De vrijgekomen ruimte in de fabriek in Oudenaarde zou dan worden gebruikt als opslag voor Non-Woven, waardoor het onder hetzelfde dak komt als de productie en waardoor we het gehuurde magazijn in Sint-Niklaas kunnen sluiten.

De geoptimaliseerde footprint zou resulteren in de vermindering van de interne transport- en verhandelingskosten, ten gevolge van een veel eenvoudiger en efficiëntere organisatie van onze productieactiviteiten en dit vanaf de levering van grondstoffen, over productie, tot de opslag van afgewerkte producten. Het plan zou in FY19 een, op heden, verwachte run-rate EBITDA van € 8,3 miljoen opleveren, met totale cashvoordelen van € 9,9 miljoen en met een uitzonderlijke cash kost van € 12,4 miljoen.

## **Earnings call**

De resultaten van het derde kwartaal 2017 zullen door de CEO en CFO aan de beleggersgemeenschap worden gepresenteerd op 7 november 2017 om 10.00 uur CET. Inbelgegevens en de presentatie van de resultaten zullen beschikbaar zijn op [www.baltagroup.com](http://www.baltagroup.com).

## **Voor meer informatie, contacteer:**

Rupen Shah – Director of Corporate Development and Investor Relations  
[investor.relations@baltagroup.com](mailto:investor.relations@baltagroup.com)

## **Over Balta**

Balta is een toonaangevende producent van textiel vloerbekleding en verkoopt in meer dan 135 landen wereldwijd. De afdelingen van Balta zijn Balta Rugs (geweven karpetten), Balta Residentiële Tapijten & Tegels (onder de merknamen Balta en ITC), Balta Commerciële Tapijten & Tegels (onder de merknamen modulyss, Arc Edition en Bentley) en Balta non-wovens (onder de merknaam Captiqs). Balta stelt meer dan 3.600 FTE's te werk op 9 productiesites 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.*

*De financiële informatie in dit persbericht omvat cijfers die niet geauditeerd zijn of nagekeken zijn door een onafhankelijke auditor in overeenstemming met algemeen aanvaarde controlestandaarden. Dit persbericht bevat ook niet-geauditeerde pro forma geconsolideerde financiële informatie. De niet-geauditeerde pro forma aanpassingen zijn gebaseerd op beschikbare informatie en bepaalde aannames die het management van Balta redelijk acht.*

## Appendix 1: Q3 YTD 2017 Omzet en Adjusted EBITDA per segment

(€ miljoen, tenzij anders vermeld)	YtD 2017	YtD 2016	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX	waarvan M&A
Rugs	177,6	160,7	10,5%	11,6%	(1,1)%	0,0%
Residential	175,5	178,4	(1,6)%	0,0%	(1,6)%	0,0%
Commercial	119,0	59,6	99,7%	5,6%	(0,9)%	95,0%
Non-woven	19,7	19,7	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%
<b>Geconsolideerde Omzet</b>	<b>491,9</b>	<b>418,4</b>	<b>17,6%</b>	<b>5,3%</b>	<b>(1,2)%</b>	<b>13,5%</b>
Pro Forma Adjustment Bentley	27,7	81,1				
<b>Pro Forma Omzet</b>	<b>519,6</b>	<b>499,5</b>	<b>4,0%</b>	<b>5,0%</b>	<b>(1,0)%</b>	
Rugs	30,2	28,2	7,1%	7,9%	(0,8)%	0,0%
Residential	15,9	21,7	(26,8)%	(9,7)%	(17,1)%	0,0%
Commercial	17,4	9,0	93,0%	2,5%	(6,7)%	97,2%
Non-woven	2,0	2,4	(14,6)%	(14,6)%	0,0%	0,0%
<b>Geconsolideerde Adjusted EBITDA</b>	<b>65,5</b>	<b>61,3</b>	<b>6,8%</b>	<b>(0,0)%</b>	<b>(7,4)%</b>	<b>14,3%</b>
Pro Forma Adjustment Bentley	2,9	10,9				
<b>Pro Forma Adjusted EBITDA</b>	<b>68,4</b>	<b>72,2</b>	<b>(5,3)%</b>	<b>1,1%</b>	<b>(6,4)%</b>	
Rugs	17,0%	17,5%				
Residential	9,1%	12,2%				
Commercial	14,6%	15,1%				
Non-woven	10,3%	12,1%				
<b>Geconsolideerde Adjusted EBITDA Marge</b>	<b>13,3%</b>	<b>14,6%</b>				

Opm: Omzet en Adjusted EBITDA Bentley gedurende eerste 9 maanden van 2016 zijn niet inbegrepen in de geconsolideerde cijfers, maar is inbegrepen in de pro forma cijfers.