

Sint-Baafs-Vijve, vrijdag 3 mei 2019

Gereguleerde informatie

Voor onmiddellijke publicatie



Resultaten Balta Q1 2019

Financiële Hoogtepunten van de Groep:

- Q1 geconsolideerd: Omzet € 183,5 miljoen +13,1%, Adjusted EBITDA € 17,5 miljoen +3,5% op vergelijkbare basis¹, Adjusted EBITDA-marge 9,5%
 - Organische omzetgroei +11,5% en FX +1,6%
 - Omzetgroei per divisie: Rugs +23,1%, Commercial +15,4%, Residential +2,3%
- Adjusted EBITDA op vergelijkbare basis¹ groeide aan een lager percentage dan de omzet ten gevolge van € 0,7 miljoen NEXT investeringen en de verwachte negatieve impact van kosteninflatie. Tegelijk hadden de eerste bijdragen van prijsverhogingen en wisselkoerseffecten een positieve impact op de kwartaalcijfers. De eerste voordelen van NEXT op onze resultaten worden later dit jaar verwacht, met een meer significante impact vanaf 2020.
- Adjusted EBITDA in Q1 omvat € 2,5 miljoen kosten die verband houden met de onroerende voorheffing voor het volledige jaar (zoals vorig jaar)
- De Nettoschuld op vergelijkbare basis² is stabiel tegenover Q4 2018 (gerapporteerde Nettoschuld voor Q1 2019 van € 305,8 miljoen omvat € 42,1 miljoen impact van IFRS16 voor het eerst van toepassing dit kwartaal, met gerapporteerde Nettoschuld voor Q4 2018 van € 261,8 miljoen)
- Schuldgraad van 3.6x is stabiel tegenover Q4 2018 op vergelijkbare basis²

Business Update:

- De implementatie van NEXT, het programma met als doel onze resultaten over een periode van drie jaar aanzienlijk te verbeteren, is in het eerste kwartaal gestart en ligt goed op schema. De hoogtepunten van NEXT in het kwartaal voor de drie belangrijke pijlers zijn:
 - Duurzaam groeien: bij Rugs zijn we in Q1 gestart met de eerste zendingen vanuit ons nieuw, speciaal voor e-commerce ingericht magazijn in Savannah en we groeien hier volgens plan. In Commercial noteerde de VS een succesvolle tweecijferige omzetgroei, zowel in het kantoorsegment als in nieuwe gerichte segmenten. Residential ondervond een positieve impact van de lancering van bijkomende nieuwe collecties.
 - Commercial excellence verbeteren: het succesvol doorvoeren van prijsverhogingen leverde de eerste voordelen op in Q1. Het implementeren van het verbeteringstraject is momenteel aan de gang, met inbegrip van vaardigheidstraining om de effectiviteit van ons verkoopteam te verhogen door het verfijnen van onze markt- en klantinzichten, het herbekijken van onze klantsegmentatie en het afstemmen van onze waardepropositie.
 - Kostenconcurrentievermogen verhogen: We hebben de uitvoering van het Lean-project opgestart in onze fabriek in Tiel, met als doel een run-rate kostenbesparing van ongeveer € 4 miljoen te realiseren, met beperkte investeringen vooraf. In de komende weken worden vergelijkbare Lean-projecten opgestart in andere fabrieken. Onze besparingen in aankoop liggen boven de doelstelling en de eerste resultaten hiervan worden vanaf het derde kwartaal van 2019 in de resultatenrekening verwacht. We werken aan het verminderen van de complexiteit van onze producten en processen, waarbij we ons in eerste instantie richten op het reduceren van de zogenaamde 'long tail' van ons productaanbod en het bevorderen van ons voorraadbeheer.
- De groei bij Rugs werd gedreven door het terugwinnen van aandeel voor de collectie tapijten voor buitengebruik in de Verenigde Staten en de timing voor de uitrol van de nieuwe collecties in Europa. De sterke volumes die we in het eerste kwartaal realiseerden, hadden echter een ongunstig mix-effect, wat een negatieve impact had op de marges. De omstandigheden in onze Europese markten blijven over het algemeen moeilijk.
- De sterke groei bij Commercial werd gedreven door een aanhoudende tweecijferige groei van onze activiteiten in de Verenigde Staten, die marktaandeel blijven winnen. In Europa zagen we een omzetzakking doordat de marktomstandigheden moeilijk blijven.
- Na enkele kwartalen van dalende omzet in 2018 was de omzet van Residential stabiel in vergelijking met het eerste kwartaal vorig jaar, dankzij de eerste zendingen van een groter aantal nieuwe collecties en pre-brexiteel buffervoorraad bij enkele van onze Britse klanten. De handelsactiviteit in onze belangrijkste markten in continentaal Europa bleef in het eerste kwartaal gematigd.
- De marge van Non-woven werd beïnvloed door een negatieve mix en overcapaciteit in de markt, wat leidde tot een competitievere prijszetting, vooral in het Event-segment.

Cyrille Ragoucy, CEO en Voorzitter van de Raad van Bestuur van Balta, zegt:

"Onze resultaten voor het eerste kwartaal lagen in lijn met onze verwachtingen en we zitten op schema om de doelstellingen voor het volledig jaar 2019 te halen die we in maart hebben uitgesproken. Onze divisies Rugs en Commercial lieten in het kwartaal een solide groei zien. Terwijl de kosteninflatie en de investeringen in NEXT een impact hadden op onze resultaten in het eerste kwartaal, konden we de eerste voordelen van onze prijsverhogingen zien. Wij zijn gefocust en goed gevorderd met de uitvoering van de verschillende initiatieven voor groei en kostenbesparing in het kader van NEXT, waarvan de eerste voordelen later dit jaar verwacht worden en die vanaf 2020 een aanzienlijke verbetering van onze resultaten zullen opleveren."

¹ Vergelijkbare IFRS16 aanpassing op Q1 2018 EBITDA

² Exclusief de impact van IFRS16

Omzet Q1 2019 en Adjusted EBITDA per segment

(€ miljoen, tenzij anders vermeld)	Lfi		Lfi Q1 2018	Q1 2019	% verschil Lfi ⁽¹⁾	waarvan organisch	waarvan FX
	Q1 2018	IFRS16 Impact					
Rugs	53,2	-	53,2	65,5	23,1%		
Commercial	48,3	-	48,3	55,7	15,4%		
Residential	53,6	-	53,6	54,9	2,3%		
Non-Woven	7,1	-	7,1	7,4	4,1%		
Geconsolideerde Omzet	162,3	-	162,3	183,5	13,1%	11,5%	1,6%
Rugs	5,9	0,2	6,1	6,2	1,5%		
Commercial	5,9	1,2	7,2	7,7	8,1%		
Residential	2,8	0,1	2,9	3,3	14,5%		
Non-Woven	0,8	-	0,8	0,3	(66,2)%		
Geconsolideerde Adjusted EBITDA	15,3	1,5	16,9	17,5	3,5%	1,4%	2,1%
Rugs	11,1%		11,5%	9,5%			
Commercial	12,2%		14,8%	13,9%			
Residential	5,2%		5,3%	6,0%			
Non-Woven	10,6%		10,6%	3,4%			
Geconsolideerde Adjusted EBITDA Marge	9,5%		10,4%	9,5%			

¹ Vergelijkbare IFRS16 aanpassing op Q1 2018 EBITDA

Rugs

Onze Rugs-divisie realiseerde een omzet van € 65,5 miljoen, een stijging van 23,1% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2018. In de Verenigde Staten profiteerden we van de eerste verzendingen van de collectie tapijten voor buitengebruik van dit jaar, waarbij we aandeel teruggewonnen hebben bij twee doe-het-zelf-ketens. Het snelgroeiende e-commerce kanaal wordt sinds Q1 belevend door ons nieuw, geavanceerd en speciaal voor e-commerce ingericht magazijn in Savannah, Georgia. In Europa blijft de marktomgeving over het algemeen moeilijk. In het eerste kwartaal hebben we echter geprofiteerd van de timing van de uitrol van een aantal van onze collecties bij belangrijke klanten.

De Adjusted EBITDA in het eerste kwartaal bedroeg € 6,2 miljoen, een stijging tegenover € 6,1 miljoen op vergelijkbare basis¹ in dezelfde periode van vorig jaar. Op vergelijkbare basis³ daalde de Adjusted EBITDA-marge van 11,5% naar 9,5% aangezien de sterke volumes in het eerste kwartaal vertekend waren door de lagere marges. Daarnaast werden de verwachte kosteninflatie en de investeringen in de verschillende initiatieven voor groei en kostenbesparing in het kader van NEXT slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de eerste voordelen van onze eerder aangekondigde prijsverhogingen.

Commercial

Commercial boekte een omzet van € 55,7 miljoen, een stijging van 15,4% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2018. Onze activiteiten in de Verenigde Staten zetten hun tweecijferige organische groei voort, gestimuleerd door de toename van het aandeel in het kantoorsegment en de groei in nieuwe gerichte segmenten, waar we in het kader van NEXT ons verkoopteam versneld hebben uitgebreid. In Europa daalde onze omzet in vergelijking met het eerste kwartaal van vorig jaar omdat de marktomstandigheden moeilijk blijven.

De Adjusted EBITDA in het eerste kwartaal bedroeg € 7,7 miljoen, een stijging tegenover € 7,2 miljoen op vergelijkbare basis⁴ in dezelfde periode van vorig jaar. De Adjusted EBITDA-marge daalde van 14,8% naar 13,9% op vergelijkbare basis⁴. De volumegroei en prijsverhogingen hadden een positieve impact op de marges, die werd gecompenseerd door kosteninflatie en onze investeringen in NEXT, met name de uitbreiding van onze verkoopteam.

Residential

Onze Residential-divisie realiseerde een omzet van € 54,9 miljoen, een stijging van 2,3% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2018. In het Verenigd Koninkrijk blijft het klimaat over het algemeen moeilijk en volatiel. Onze resultaten in het eerste kwartaal profiteerden van de introductie van een groter aantal nieuwe collecties en van pre-brexit buffervoorraad bij sommige van onze klanten. In continentaal Europa zijn we erin geslaagd de prijzen van onze producten te verhogen, maar de handelsactiviteit bleef gematigd. We blijven focussen op het vergroten van ons aandeel van producten met een hogere marge, die 31% van de omzet van Residential in het eerste kwartaal van 2019 vertegenwoordigen.

De Adjusted EBITDA in het eerste kwartaal bedroeg € 3,3 miljoen, een stijging tegenover € 2,9 miljoen op vergelijkbare basis⁴ in dezelfde periode van vorig jaar. Op vergelijkbare basis⁴ herstelde de Adjusted EBITDA-marge van Residential licht van 5,3% tot 6,0%, dankzij een hoger aandeel van producten met een hogere marge en prijsverhogingen die we buiten het Verenigd Koninkrijk hebben doorgevoerd.

¹ Vergelijkbare IFRS16 aanpassing op Q1 2018 EBITDA

Earnings call

De resultaten van Q1 van 2019 zullen worden gepresenteerd op 3 mei 2019 om 10.00 CET via een webcast, door de Voorzitter van de Raad van Bestuur en CEO Cyrille Ragoucy en CFO Tom Gysens. Inbelgegevens en de presentatie van de resultaten zullen beschikbaar zijn op www.baltainvestors.com

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 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 de IFRS.

Organische groei wordt gedefinieerd als groei zonder (i) wisselkoerseffect, wat de omrekening van belangrijke buitenlandse entiteiten omvat, (ii) M&A-impact en (iii) de impact van IFRS16. Merk op dat vanaf 1 januari 2019 de berekening van het wisselkoerseffect werd gewijzigd, waarbij transactionele wisselkoersresultaten niet meer in rekening genomen worden onder wisselkoerseffect. Als we de nieuwe methode retroactief zouden toepassen om het wisselkoerseffect voor het volledig jaar 2018 te bepalen, zou het wisselkoerseffect op de Geconsolideerde Omzet -0,2% bedragen in plaats van -1,3% en het wisselkoerseffect op de Geconsolideerde Adjusted EBITDA zou -0,3% blijven.

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.

Brutoschuld wordt gedefinieerd als (i) Senior Secured Notes aangepast voor de financieringskosten opgenomen in de boekwaarde, (ii) Senior Term Loan faciliteit aangepast voor geactiveerde financieringskosten en (iii) 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) 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 Adjusted EBITDA (exclusief IFRS16 volgens de financieringsdocumentatie).

Impact van IFRS16 in 2019

IFRS16 is van toepassing sinds 1 januari 2019. De nieuwe boekhoudnorm heeft tot gevolg dat bijna alle leasingovereenkomsten door de leasingnemers op de balans worden opgenomen, aangezien het onderscheid tussen een operationele en financiële leasing wordt opgeheven. Onder de nieuwe norm worden een actief (het recht om het geleasede goed te gebruiken) en een financiële verplichting om huur te betalen opgenomen.

De norm zal voornamelijk van invloed zijn op de boekhoudkundige verwerking van de operationele leaseverplichtingen van de groep. Voor de resterende leasingtermijn bedragen de verantwoorde gebruiksrechten en leaseverplichtingen ongeveer € 45 miljoen. De groep verwacht dat de netto winst na belastingen in 2019 geen materiële impact zal ondervinden als gevolg van de invoering van de nieuwe regels. De Adjusted EBITDA, die wordt gebruikt om het resultaat van een segment te meten, zal naar verwachting toenemen met tussen de 6 miljoen en 8 miljoen euro, aangezien de operationele leasebetalingen werden opgenomen in de Adjusted EBITDA, maar de afschrijving van de gebruiksrechten en de rente op de leaseverplichting zijn van deze maatstaf uitgesloten. De aanpassingen volgens IFRS16 zullen de gerapporteerde verhouding tussen Nettoschuld en Adjusted EBITDA verhogen met 0,2x - 0,3x.

Met betrekking tot de financieringsovereenkomsten van Balta voorziet de documentatie dat het effect van wijzigingen in de boekhoudnormen geneutraliseerd wordt. Als zodanig heeft de toepassing van IFRS 16 geen gevolgen voor de financiering van de groep.

Neem voor meer informatie contact op met

Investeerders: Bram Decroix – Corporate Finance Manager – 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 bijna 4.000 medewerkers tewerk in tien 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.

Volgende geplande aankondiging

Balta is van plan zijn resultaten voor de eerste jaarhelft van 2019 te publiceren op woensdag 28 augustus 2019.