

Sint-Baafs-Vijve, 6 mei 2020

**Gereguleerde informatie**

Voor onmiddellijke publicatie



## Resultaten Balta eerste kwartaal 2020

### Hoogtepunten van de groep:

- De geconsolideerde omzet in het eerste kwartaal van 2020 bedroeg € 159,7 miljoen (-13,0% YoY), met Gecorrigeerde EBITDA van € 17,1 miljoen (-2,2% YoY) en met een EBITDA-marge van 10,7% (tegenover 9,5% in het eerste kwartaal van 2019)
  - Organische omzetgroei van -13,6% met wisselkoerseffect van +0,6%
  - Omzetgroei per divisie: Rugs -25,0%, Commercial +2,0%, Residential -14,3%
- Sterke verbetering van de Gecorrigeerde EBITDA voor de eerste twee maanden van 2020 met +15,7% groei op jaarbasis dankzij de NEXT-initiatieven. De EBITDA-marge voor dezelfde periode steeg van 8,5% naar 10,2%
- De positieve impact van onze NEXT-initiatieven bleef zichtbaar in de margeverbetering in het volledige eerste kwartaal, ondanks de omzetsdaling die voornamelijk werd veroorzaakt door de impact van de uitbraak van het coronavirus (COVID-19) op de omzet in maart
- Gecorrigeerde EBITDA van het eerste kwartaal omvat € 2,5 miljoen aan onroerende voorheffing voor het volledige jaar (net zoals vorig jaar)
- De Nettoschuld steeg met € 12,8 miljoen ten opzichte van het vierde kwartaal van 2019, als gevolg van de groei van het werkkapitaal door seizoensgebonden effecten en de impact van COVID-19 (gerapporteerde nettoschuld van het eerste kwartaal van 2020 bedroeg € 326,6 miljoen, inclusief € 45,4 miljoen impact van IFRS16)
- De Schuldgraad is gestegen tot 4,3x, tegenover 4,0x aan het einde van 2019, exclusief impact IFRS16

### Bedrijfsupdate:

- Na een sterke start in de eerste twee maanden van het jaar werd de impact van COVID-19 vanaf maart 2020 voelbaar, met dalende orders in alle bedrijfsonderdelen. Balta heeft snel doortastende maatregelen genomen om de situatie op te vangen.
- NEXT, het driejarige programma dat een aanzienlijke verbetering van de winst wil opleveren, toonde sterke verbeteringen op in de eerste twee maanden van 2020. De groep is van mening dat de voordelen van NEXT zullen worden hervat, zij het met enige vertragingen, van zodra de vraag en de productie terugkeren naar normale niveaus.
- De prestaties van de divisie Rugs waren lager, in vergelijking met een uitzonderlijk sterk eerste kwartaal in 2019 en gecombineerd met een lager dan verwachte omzet in delen van Europa. We zagen de eerste effecten van COVID-19 vanaf midden maart in de meeste regio's.
- De divisie Commercial verbeterde jaar over jaar, gestuwd door de aangehouden groei van onze Amerikaanse activiteiten en verbeterde marges als gevolg van de NEXT-initiatieven. In Europa blijft de markt uitdagend.
- De omzet van de divisie Residential was lager op kwartaalbasis, gezien de uitzonderlijke pre-Brexit voorraadopbouw in het eerste kwartaal van 2019. De handel in onze belangrijkste Europese continentale markten bleef gematigd in het eerste kwartaal. Marges en EBITDA verbeterden gestaag door NEXT-initiatieven.
- Uit voorzorg, door de onzekerheid rond de duur van de COVID-19 verstoringen, hebben we in maart 2020 de doorlopende kredietfaciliteit van € 72,7 miljoen opgenomen in de VS en Europa. Per kwartaaleinde beschikten we over € 80,4 miljoen aan liquide middelen. Balta heeft met succes een akkoord bereikt met de meerderheidsbanken van haar Europese kredietfaciliteit, om de berekening van het schuldconvenant aan te passen aan de impact van COVID-19 tot en met het tweede kwartaal van 2021.

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

"Onze resultaten over het eerste kwartaal waren tot midden maart in lijn met de verwachtingen van het management. We zagen een stijging van de Gecorrigeerde EBITDA met 15,7% in de eerste twee maanden van 2020 ten opzichte van dezelfde periode in 2019, gestuurd door een sterke margeverbetering van de NEXT-initiatieven. Vanaf midden maart werden onze omzet en de Gecorrigeerde EBITDA, voornamelijk in Europa, beïnvloed door een aanzienlijke vertraging als gevolg van de COVID-19 lockdownmaatregelen. Omzet daalde in maart 2020 met meer dan 29% ten opzichte van dezelfde periode in 2019, als gevolg van een daling van klantenorders.

Het managementteam heeft zich gefocust op het beschermen van de gezondheid en veiligheid van onze medewerkers, op het aanpassen van onze kostenbasis aan de lagere activiteit - inclusief tijdelijke productiesluitingen en het verlagen van vaste kosten - en op het waarborgen van de continuïteit van onze klantenservice. We zijn heden aan het plannen om terug te keren naar een meer normale activiteitsgraad en zijn ervan overtuigd dat Balta in staat zal zijn om de NEXT-verbeteringen te hervatten van zodra de situatie normaliseert, zij het met vertragingen."

## Omzet en Gecorrigeerde EBITDA eerste kwartaal van 2020 per divisie

| (€million, unless otherwise mentioned)     | Q1<br>2020   | Q1<br>2019   | % Change       | o/w organic<br>growth | o/w<br>FX   |
|--|--------------|--------------|----------------|-----------------------|-------------|
| Rugs                                       | 49.2         | 65.5         | (25.0)%        |                       |             |
| Commercial                                 | 56.8         | 55.7         | 2.0%           |                       |             |
| Residential                                | 47.0         | 54.9         | (14.3)%        |                       |             |
| Non-Woven                                  | 6.7          | 7.4          | (9.5)%         |                       |             |
| <b>Consolidated Revenue</b>                | <b>159.7</b> | <b>183.5</b> | <b>(13.0)%</b> | <b>(13.6)%</b>        | <b>0.6%</b> |
| Rugs                                       | 4.3          | 6.2          | (31.1)%        |                       |             |
| Commercial                                 | 8.2          | 7.7          | 5.7%           |                       |             |
| Residential                                | 4.1          | 3.3          | 25.3%          |                       |             |
| Non-Woven                                  | 0.5          | 0.3          | 109.2%         |                       |             |
| <b>Consolidated Adjusted EBITDA</b>        | <b>17.1</b>  | <b>17.5</b>  | <b>(2.2)%</b>  | <b>(3.2)%</b>         | <b>1.0%</b> |
| Rugs                                       | 8.7%         | 9.5%         |                |                       |             |
| Commercial                                 | 14.4%        | 13.9%        |                |                       |             |
| Residential                                | 8.7%         | 6.0%         |                |                       |             |
| Non-Woven                                  | 8.0%         | 3.4%         |                |                       |             |
| <b>Consolidated Adjusted EBITDA Margin</b> | <b>10.7%</b> | <b>9.5%</b>  |                |                       |             |

### Rugs

Onze divisie Rugs realiseerde een omzet van € 49,2 miljoen, een daling van 25,0% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2019. De omzet was lager in vergelijking met een uitzonderlijk sterk eerste kwartaal van 2019 in delen van Europa. In Noord-Amerika hebben we voordeel kunnen halen uit de verkoop van de collectie tapijten voor buitengebruik - die vanuit het laatste kwartaal van 2019 werden doorgeschoven - en goede directe verkoop. We werden negatief beïnvloed door de vaste kosten aangaande de opstart van e-commerce. Vanaf maart zagen we een sterke daling van de orders binnen de divisie als gevolg van COVID-19.

De Gecorrigeerde EBITDA in het eerste kwartaal bedroeg € 4,3 miljoen, tegenover € 6,2 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De EBITDA-marge daalde van 9,5% naar 8,7%. De impact van lagere volumes werd slechts gedeeltelijk gecompenseerd door een betere mix, het wisselkoersvoordeel, de lagere grondstofprijzen en de NEXT-besparingen.

### Commercial

Onze divisie Commercial realiseerde een omzet van € 56,8 miljoen, een stijging van 2,0% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2019. In de VS consolideerden we de organische groei, voorheen gestuurd door hoger marktaandeel in het kantorenssegment en door groei uit NEXT-initiatieven die focussen op nieuwe marktsegmenten. Dit resulteerde in hogere brutomarges. In Europa zagen we, na een goede jaarstart door onze "Direct Route to Market"-benadering van architecten en ontwerpers, een dalend orderboek als gevolg van COVID-19 vanaf midden maart.

De Gecorrigeerde EBITDA in het eerste kwartaal bedroeg € 8,2 miljoen, tegenover € 7,7 miljoen in dezelfde periode vorig jaar en de EBITDA-marge steeg van 13,9% naar 14,4%. In de VS - en tevens in het eerste kwartaal in Europa -, realiseerden we een sterke margeverbetering door de NEXT-initiatieven.

### Residential

Onze divisie Residential realiseerde een omzet van € 47,0 miljoen, een daling van 14,3% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2019. De Britse verkopen waren lager dan vorig jaar door de uitzonderlijke stockopbouw pre-Brexit in het eerste kwartaal van 2019. In continentaal Europa bleef de handel gematigd, maar slaagden we erin om de prijzen van onze producten te verhogen. We bleven onze exportverkopen laten groeien. Het aandeel van producten met een hogere marge groeide verder tot 39% van de omzet van de divisie Residential in het eerste kwartaal van 2020.

De Gecorrigeerde EBITDA in het eerste kwartaal bedroeg € 4,1 miljoen, tegenover € 3,3 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De EBITDA-marge in de divisie Residential groeide, ondanks de lagere omzet, tot 8,7%, tegenover 6,0% in dezelfde periode vorig jaar, door de gunstige grondstofprijzen en de marge-impact van onze NEXT-initiatieven.

## COVID-19

COVID-19 vormt een ongekennde verstoring voor Balta en de grote verschillen in de mogelijke scenario's vormen een belangrijke uitdaging voor ons bedrijf en onze industrie. Sinds de uitbraak van de pandemie hebben overheden wereldwijd – en in de markten waarin wij actief zijn – strenge social distancing-maatregelen ingevoerd. Daartoe behoren verschillende vormen van lockdown en de sluiting van niet-essentiële bedrijven, waaronder de bedrijven van een aantal van onze klanten. Deze maatregelen hebben geleid tot een grote verstoring van de macro-economische omstandigheden. Voor de markten waarin wij actief zijn wordt een negatieve economische groei voor 2020 verwacht.

Balta richtte een interne COVID-19 taskforce op die onze reactie op de situatie binnen de groep coördineert teneinde de gezondheid en veiligheid van onze medewerkers en klanten te beschermen en de impact van COVID-19 op onze activiteiten te beperken. We hebben een aantal maatregelen genomen om onze operationele kosten te verminderen en onze kasstromen te beheren, waaronder:

- Het tijdelijk sluiten van 6 van onze 8 fabrieken op vrijwillige basis om haar operationele kosten te verlagen.
- Het vrijwillig verlagen van de maandelijkse vergoeding van onze CEO, leden van ons Managementcomité en alle managers van de groep met respectievelijk 50%, 40% en 30%. De vermindering van de vergoedingen zal achteraf niet worden ingehaald.
- Het gebruik maken van de beschikbare steunmaatregelen van de overheid inzake werkloosheid in België, het Verenigd Koninkrijk, Frankrijk en Duitsland.
- Kostenbesparende maatregelen, waardoor niet-essentiële uitgaven zoals productlanceringen en marketing worden beperkt.
- Het strikt beheren van onze aankopen, inventaris en ander werkkapitaal.
- Uitstel van alle andere kapitaalinvesteringen.

Afgezien van deze vrijwillige sluitingen zijn onze fabrieken volledig operationeel en hebben ze van overheidswege nog geen opdracht gekregen om te sluiten. We hebben de flexibiliteit behouden om een deel van de productie te hervatten om te voldoen aan de orders van onze klanten. Balta kijkt uit naar de verdere hervatting van de productie van zodra het orderboek het toelaat.

Uit voorzorg hebben we op 11 maart 2020 de doorlopende kredietfaciliteit van € 72,7 miljoen opgenomen om te voorzien in onze behoefte aan korte termijnliquiditeit en werkkapitaal. Op 31 maart 2020 beschikten we over € 80,4 miljoen aan liquide middelen.

In april 2020 hebben we met succes een akkoord bereikt met onze meerderheidskredietbanken van de Europese doorlopende kredietfaciliteit van € 61 miljoen om de berekening van het schuldconvenant aan te passen aan de impact van COVID-19 tot en met het tweede kwartaal van 2021. Dit leidt tot de nodige flexibiliteit om het schuldconvenant verder te testen gedurende de periode van verstoring omwille van COVID-19. We hadden de betrokken banken proactief benaderd omdat we als gevolg van de dalende EBITDA-niveaus konden geconfronteerd worden met de mogelijkheid dat we het schuldconvenant niet zouden kunnen nakomen in de kwartalen na Q1 2020. De testperiode van twaalf maanden omvat immers ook maanden waarop de COVID-19-pandemie een impact heeft.

Wij hebben regelmatig contact met de overheidsinstanties in onze belangrijkste markten om te bepalen of er subsidies en andere steunmaatregelen van de overheid beschikbaar zijn en of wij daarvoor in aanmerking komen, inclusief de beschikbaarheid van aanvullende financiering.

Wij voorspellen momenteel dat de productie vanaf begin juni 2020 opnieuw zal toenemen. In dat scenario schatten we dat we in het vierde kwartaal van 2020 ongeveer 85% van onze capaciteit zullen bereiken. We verwachten dat er extra werkkapitaal nodig zal zijn wanneer we met de productieverhoging beginnen. We gaan ervan uit dat onze klanten zullen blijven betalen volgens de factuurvoorwaarden en we zijn van plan om onze kasstromen conservatief te blijven beheren voor de hele duur van de COVID-19-crisis. Op basis van deze veronderstellingen voorspellen wij momenteel dat onze bestaande liquide middelen en kasstromen voldoende zullen zijn voor onze activiteiten doorheen onze verwachte productieverhoging.

## **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 omrekening van belangrijke buitenlandse entiteiten omvat, (ii) M&A-impact en (iii) impact van IFRS16. Vanaf 1 januari 2019 werd de berekening van het wisselkoerseffect gewijzigd, waarbij transactionele wisselkoerseffecten niet meer in rekening genomen worden onder wisselkoerseffecten. 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 Gecorrigeerde EBITDA zou 0.3% blijven.

**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, zowel bij (iv) bijzondere waardeverminderingen en afschrijvingen als bij (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 Gecorrigeerde 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 Gecorrigeerde 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 Gecorrigeerde 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 Gecorrigeerde 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.

## **Earnings call**

De resultaten van het eerste kwartaal van 2020 worden op 5 mei 2020 om 10:00 uur CET gepresenteerd via een webcast, door CEO en Voorzitter van de Raad van Bestuur Cyrille Ragoucy en CFO Jan-Christian Werner. Inbelgegevens en de presentatie van de resultaten zijn beschikbaar op [www.baltainvestors.com](http://www.baltainvestors.com)

## **Neem voor meer informatie contact op met**

Maarten Van Hoecke  
Corporate Finance & Investor Relations Director  
[Investor.Relations@baltagroup.com](mailto:Investor.Relations@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 zal de halfjaarcijfers van 2020 uitbrengen op 28 augustus 2020