

## Persbericht

Sint-Baafs-Vijve, 29 oktober 2021, 07:00 CET

Gereguleerde informatie

Voor onmiddellijke publicatie

## Balta resultaten van Q3 2021

### Hoogtepunten van de groep

- Q3 2021 geconsolideerde omzet van €151,5 miljoen, verhoogd met €7,1 miljoen (+4,9% t.o.v. Q3 2020).
  - Organische omzet steeg met 4,9%, met een verwaarloosbaar wisselkoerseffect
  - Omzet per divisie: Rugs +8,7%, Residential -3,6%, Commercial +9,9%
- Q3 2021 Gecorrigeerde EBITDA werd licht teruggebracht tot €21,0 miljoen van €21,8 miljoen in Q3 van vorig jaar (-4,0% t.o.v. Q3 2020) met een Gecorrigeerde EBITDA-marge van 13,8% in vergelijking met 15,1% in Q3 2020.
  - Rugs +€1,6 miljoen t.o.v. Q3 2020
  - Residential -€3,1 miljoen t.o.v. Q3 2020
  - Commercial +€0,8 miljoen t.o.v. Q3 2020
- De Gecorrigeerde EBITDA lag in het derde kwartaal van 2021 weliswaar licht lager dan Q3 2020, maar was 21,4% sterker dan in Q3 2019.
- De Nettoschuld op het einde van het derde kwartaal van 2021 steeg met 9,4% tot €322,5 miljoen ten opzichte van einde H1 2021 als gevolg van een hoger bedrijfskapitaal, voornamelijk gedreven door een stijging in grondstofprijzen. De Schulddraad<sup>1</sup> steeg tot 3,3x aan het einde van het derde kwartaal ten opzichte van 3,0x aan het einde van H1 2021.
- De totale beschikbare liquiditeit bedroeg €71,1m per einde Q3 2021, bestaande uit cash van €53,6 miljoen en €17,5 miljoen beschikbare ruimte onder de kredietfaciliteiten.

### Business Update

- Het resultaat in Q3 2021 weerspiegelt betere prijzen en een betere productmix, alsook de impact van onze NEXT-initiatieven. De vaste kosten normaliseren naarmate onze activiteiten zich verder herstelden tot het niveau van vóór de pandemie.
- Prijsstijgingen in alle divisies compenseerden gedeeltelijk de aanzienlijk hogere grondstof-, transport- en recentere energiekosten die onze industrie troffen. De kosten van verkochte goederen hebben in het derde kwartaal nog enig voordeel gehaald uit de lagere kosten van eerder in het jaar ingekochte grondstoffen, hoewel dit effect ten einde loopt.
- Onze volumes in de Commercial divisie herstellen trager dan in Rugs en Residential en liggen nog steeds onder het niveau van vóór COVID-19, maar het derde kwartaal liet een verbetering van de Amerikaanse markt zien.

<sup>1</sup> Schulddraad exclusief IFRS16, inclusief sale and leaseback

- De nettokasstroom tijdens het derde kwartaal van 2021 was negatief met €33,8 miljoen. Hogere voorraadniveaus als gevolg van stijgende grondstofkosten en hogere vorderingen omdat de verkoop toenam, zijn verantwoordelijk voor het grootste deel van de uitstroom van kasmiddelen.
- Ons NEXT-programma bleef ook in het derde kwartaal van 2021 sterke resultaten opleveren. Operationele NEXT-besparingen voegden €5 miljoen toe aan onze year-to-date Gecorrigeerde EBITDA versus 2020. Top-line NEXT-initiatieven realiseerden €42 miljoen aan extra inkomsten year-to-date 2021 ten opzichte van 2020. In het algemeen liggen de NEXT-resultaten voor op schema.

### **Cyrille Ragoucy, CEO en voorzitter van de Raad van Bestuur van Balta zei,**

“De handel in het derde kwartaal van 2021 droeg bij aan de sterke cyclus van de afgelopen 15 maanden. Onze year-to-date 2021 Gecorrigeerde EBITDA eindigde ruim boven die van dezelfde periodes in 2019 en 2020. De inkomsten in de divisie Commercial, die trager herstelde van de pandemie, stegen in vergelijking met Q3 2020, vooral dankzij een opleving van de bouwsector in de VS.

In het derde kwartaal begon de sterke stijging van de grondstof- en transportkosten, die de sector voor het eerst zag in het tweede kwartaal van 2021, een aanzienlijke impact te hebben op Balta's kosten van verkochte goederen. Hoewel in het begin van het kwartaal nog enig voordeel werd gehaald uit de lagere kosten van eerder in het jaar ingekochte grondstoffen, loopt dit effect ten einde. Balta concentreert zich niet alleen op de groei van zijn activiteiten en de continue efficiëntieverbetering via het NEXT-programma, maar heeft ook prijsverhogingen doorgevoerd in alle divisies om de inflatiedruk door te rekenen. De aanzienlijke stijgingen van de energiekosten in Europa begonnen ons vanaf september te beïnvloeden en zullen verdere actie vereisen.”



## Q3 2021 Omzet en Gecorrigeerde EBITDA per segment

| (€ miljoen, tenzij anders vermeld)                | Q3<br>2021   | Q3<br>2020   | % verschil    | waarvan<br>organisch | waarvan<br>FX |
|---|--------------|--------------|---------------|----------------------|---------------|
| Rugs  | 52,5         | 48,3         | 8,7%          |                      |               |
| Commercial  | 48,9         | 44,5         | 9,9%          |                      |               |
| Residential                                       | 45,5         | 47,1         | (3,6)%        |                      |               |
| Non-Woven   | 4,6          | 4,4          | 2,9%          |                      |               |
| <b>Geconsolideerde Omzet</b>                      | <b>151,5</b> | <b>144,4</b> | <b>4,9%</b>   | <b>4,9%</b>          | <b>(0,0)%</b> |
| Rugs  | 8,5          | 6,9          | 22,3%         |                      |               |
| Commercial  | 7,9          | 7,1          | 10,6%         |                      |               |
| Residential                                       | 4,2          | 7,3          | (42,5)%       |                      |               |
| Non-Woven   | 0,4          | 0,5          | (15,5)%       |                      |               |
| <b>Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA</b>       | <b>21,0</b>  | <b>21,8</b>  | <b>(4,0)%</b> | <b>(3,5)%</b>        | <b>(0,4)%</b> |
| Rugs  | 16,1%        | 14,3%        |               |                      |               |
| Commercial  | 16,2%        | 16,1%        |               |                      |               |
| Residential                                       | 9,2%         | 15,4%        |               |                      |               |
| Non-Woven   | 9,6%         | 11,7%        |               |                      |               |
| <b>Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA Marge</b> | <b>13,8%</b> | <b>15,1%</b> |               |                      |               |

## Year-to-date 2021 Omzet en Gecorrigeerde EBITDA per segment

| (€ miljoen, tenzij anders vermeld)                | YTD Q3<br>2021 | YTD Q3<br>2020 | % verschil   | waarvan<br>organisch | waarvan<br>FX |
|---|----------------|----------------|--------------|----------------------|---------------|
| Rugs  | 177,3          | 132,6          | 33,7%        |                      |               |
| Commercial  | 141,9          | 145,0          | (2,1)%       |                      |               |
| Residential                                       | 137,9          | 119,9          | 15,0%        |                      |               |
| Non-Woven   | 12,6           | 13,2           | (4,8)%       |                      |               |
| <b>Geconsolideerde Omzet</b>                      | <b>469,8</b>   | <b>410,8</b>   | <b>14,4%</b> | <b>15,8%</b>         | <b>(1,4)%</b> |
| Rugs  | 29,6           | 8,0            | 271,3%       |                      |               |
| Commercial  | 23,0           | 21,1           | 9,0%         |                      |               |
| Residential                                       | 12,1           | 10,3           | 17,3%        |                      |               |
| Non-Woven   | 0,5            | 0,7            | (29,0)%      |                      |               |
| <b>Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA</b>       | <b>65,2</b>    | <b>40,1</b>    | <b>62,6%</b> | <b>65,6%</b>         | <b>(3,1)%</b> |
| Rugs  | 16,7%          | 6,0%           |              |                      |               |
| Commercial  | 16,2%          | 14,5%          |              |                      |               |
| Residential                                       | 8,8%           | 8,6%           |              |                      |               |
| Non-Woven   | 4,1%           | 5,4%           |              |                      |               |
| <b>Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA Marge</b> | <b>13,9%</b>   | <b>9,8%</b>    |              |                      |               |

## **Rugs**

Onze divisie Rugs realiseerde in het derde kwartaal van 2021 een omzet van €52,5 miljoen, een stijging van 8,7% ten opzichte van het derde kwartaal van 2020 dankzij gunstige prijszetting en sterke verkopen in de VS.

De Gecorrigeerde EBITDA in het derde kwartaal van 2021 bedroeg €8,5 miljoen met een marge van 16,1%, een verbetering ten opzichte van de vergelijkbare periode van vorig jaar dankzij gunstige prijszetting en een verbeterde productmix in de belangrijkste regio's. De wisselkoerseffecten zijn licht gunstig, voornamelijk als gevolg van een zwakkere Turkse lira.

## **Commercial**

Onze divisie Commercial realiseerde in het derde kwartaal van 2021 een omzet van €48,9 miljoen, een stijging van 9,9% ten opzichte van het derde kwartaal van 2020, ondersteund door hogere gemiddelde prijszetting en een volumetoename in de VS.

De Gecorrigeerde EBITDA in Q3 2021 bedroeg €7,9 miljoen, een stijging ten opzichte van €7,1 miljoen in Q3 2020. De Gecorrigeerde EBITDA-marge bedroeg 16,2% dankzij de verbeterde Amerikaanse markt.

## **Residential**

Onze divisie Residential realiseerde in het derde kwartaal van 2021 een omzet van €45,5 miljoen, een daling van 3,6% ten opzichte van een sterk derde kwartaal in 2020, na lagere volumes tegen betere prijszetting.

De Gecorrigeerde EBITDA bedroeg in het derde kwartaal van 2021 €4,2 miljoen, tegenover €7,3 miljoen in het derde kwartaal van 2020. Hoewel op alle markten prijsverhogingen werden doorgevoerd, werden de marges negatief beïnvloed door lagere volumes en hogere materiaalkosten.



## 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.

**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) waardeverminderingen en afschrijvingen als bij (v) bijzondere waardeverminderingen en afschrijvingen.

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

**Brutoschuld** wordt gedefinieerd als (i) Senior Secured Notes aangepast voor de financieringskosten opgenomen in de boekwaarde en (ii) 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) bank- en andere leningen aangepast voor geactiveerde financieringskosten en (iii) geldmiddelen en kasequivalenten.

**Schuldgraad (leverage)** wordt gedefinieerd als de verhouding tussen Nettoschuld en Gecorrigeerde EBITDA (exclusief IFRS16 volgens de financieringsdocumentatie, behalve sale&leaseback transacties).

**NEXT assumpties** en **NEXT resultaten** dienen geïnterpreteerd te worden tegenover een vergelijkbare basis die zowel 2018 als 2019 kan zijn:

- Resultaten op het vlak van omzetgroei omvatten de geanticiperde bruto resultaten en omvatten geen eventuele kannibalisatie-effecten noch macro-economische onzekerheden.
- Resultaten op het vlak van margeverbeteringen omvatten de geanticiperde bruto resultaten, voor eventuele kosten inflatie.
- Resultaten worden berekend op basis van interne vooruitzichten rond de verwachte volume evolutie.
- Wisselkoersen worden als stabiel over tijd gezien.
- Lean en Aankoop projecten omvatten resultaten – exclusief besparingen op bedrijfsinvesteringen of kostontwijkingen - die ofwel een impact hebben op de kosten van verkochte goederen (grondstoffen of directe productiekosten) ofwel op vaste kosten (bv onderhoud).



## Earnings call

De Q3 2021 resultaten zullen worden gepresenteerd op 29 oktober 2021 om 10u00 CET via een webcast, door de Voorzitter van de Raad van Bestuur en CEO Cyrille Ragoucy en CFO Jan-Christian Werner. Inbelgegevens en de presentatie van de resultaten zullen beschikbaar zijn op [www.baltainvestors.com](http://www.baltainvestors.com)

## Neem voor meer informatie contact op met

Margo Desmedt

Communication manager

[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 modulyss, arc edition en Bentley) en Balta Non-Woven (onder de merknaam Captiqs). Balta stelt 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 plant de resultaten over het volledige jaar 2021 op 25 februari 2022 te publiceren.

