



Sint-Baafs-Vijve, woensdag 28 augustus 2019

Gereguleerde informatie

Voor onmiddellijke publicatie

Resultaten Balta H1 2019

Hoogtepunten van de groep:

- H1 geconsolideerd: Omzet € 351,4 miljoen +9,2%, Adjusted EBITDA € 37,3 miljoen stabiel op vergelijkbare basis¹, Adjusted EBITDA-marge 10,6%
 - Organische omzetgroei +7,5% en FX +1,6%
 - Omzetgroei per divisie: Rugs +18,9%, Commercial +14,2%, Residential -4,3%
 - Adjusted EBITDA voor de Groep stabiel door de lagere marges in Rugs als gevolg van ongunstige mix en tijdelijk hogere kosten
- De Nettoschuld is licht gedaald tegenover H1 2018 (gerapporteerde Nettoschuld H1 2019 van € 311,8 miljoen omvat € 43,2 miljoen impact van IFRS 16) op vergelijkbare basis²
- Schuldgraad van 3.7x, gedaald van 3.8x in H1 2018, op vergelijkbare basis²
- De start van de CTO begin Q4 zal het vernieuwde Directiecomité vervolledigen

Business Update:

- De implementatie van NEXT, het programma van drie jaar dat een aanzienlijke verbetering van onze resultaten moet opleveren, is in het eerste kwartaal gestart en ligt op schema. De hoogtepunten in het kwartaal zijn:
 - Duurzaam groeien: bij Rugs groeide onze e-commerce verkoop in de VS vanuit ons nieuw, speciaal voor e-commerce ingerichte, magazijn in Savannah maand na maand. In Commercial boekte de verkoop aan de nieuwe gerichte segmenten voor Bentley, alsook de cross-selling van onze Europese tapijttegels in de VS goede vooruitgang.
 - Commercial excellence verbeteren: het aanwerven van verkooptalent verliep volgens plan. Om de effectiviteit van ons verkoopteam voortdurend te verhogen, maken we verder vorderingen met Field & Forum-trainingen in alle afdelingen, en hebben we onze strategie voor alle key accounts opnieuw gedefinieerd.
 - Kostenconcurrentievermogen verhogen: ons Lean-programma maakte goede vooruitgang in onze Bentley-fabriek en onze fabrieken in Tielt en Sint-Baafs-Vijve en werd opgestart in onze fabrieken in Waregem en Zele. Verbeteringen aan de inkoopkant lagen voor op plan in de eerste jaarhelft.
- Sterke groei bij Rugs werd gestimuleerd door het terugwinnen van collecties karpetten voor buitengebruik in de VS en de timing voor de uitrol van sommige nieuwe collecties in Europa die weliswaar een hogere kost met zich meebrachten door de exceptioneel hoge bezetting van onze fabrieken.
- Sterke groei bij Commercial werd gedreven door de aanhoudende tweecijferige groei van onze activiteiten in de VS, zowel in het kantoorsegment als in de nieuwe gerichte segmenten. In Europa, zagen we een daling in volumes in H1, maar hogere prijzen en marges.
- Bij Residential bleef de omzet in het Verenigd Koninkrijk stabiel tegenover H1 vorig jaar, omdat de pre-brexit buffervoorraad uit Q1 werd teruggeschroefd in Q2. De handelsactiviteit met onze markten in continentaal Europa bleef in de eerste jaarhelft gematigd, maar aan hogere prijzen en marges.

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

“Onze resultaten voor het eerste halfjaar liggen over het algemeen in de lijn van onze verwachtingen en we blijven goed op weg om de doelstellingen te halen voor de jaarresultaten van 2019 die we in maart hebben uitgesproken. Onze afdelingen Rugs en Commercial lieten in de eerste zes maanden van het jaar een solide omzetgroei optekenen. Tegelijkertijd ondervonden onze marges in de eerste jaarhelft de gevolgen van kosteninflatie en de investeringen in NEXT. We zijn gefocust en op schema met de uitvoering van de verschillende initiatieven voor groei en kostenbesparing in het kader van NEXT, waarvan de eerste voordelen later in de tweede helft van het jaar verwacht worden en vanaf 2020 een aanzienlijke verbetering van onze resultaten zullen opleveren.”

¹ Vergelijkbare IFRS16 aanpassing op H1 2018 EBITDA

² Exclusief de impact van IFRS16

H1 2019 Omzet en Adjusted EBITDA per segment

<i>(€ miljoen, tenzij anders vermeld)</i>	<i>H1</i>	<i>Lfl</i>	<i>Lfl H1</i>	<i>H1</i>	<i>%</i>	<i>waarvan</i>	<i>waarvan</i>
	<i>2018</i>	<i>IFRS16</i>	<i>2018</i>	<i>2019</i>	<i>verschil</i>		
		<i>Impact</i>			<i>Lfl⁽¹⁾</i>	<i>organisch</i>	<i>FX</i>
Rugs	100,8		100,8	119,8	18,9%		
Commercial	101,9		101,9	116,4	14,2%		
Residential	105,1		105,1	100,6	(4,3)%		
Non-Woven	14,1		14,1	14,6	3,7%		
Geconsolideerde Omzet	321,9		321,9	351,4	9,2%	7,5%	1,6%
Rugs	12,5	0,4	12,9	9,2	(29,0)%		
Commercial	14,1	2,5	16,6	19,2	15,8%		
Residential	6,2	0,2	6,4	7,9	22,5%		
Non-Woven	1,4	0,0	1,4	1,0	(25,3)%		
Geconsolideerde Adjusted EBITDA	34,2	3,1	37,3	37,3	(0,1)%	(2,2)%	2,1%
Rugs	12,4%		12,8%	7,6%			
Commercial	13,8%		16,3%	16,5%			
Residential	5,9%		6,1%	7,8%			
Non-Woven	9,8%		9,8%	7,1%			
Geconsolideerde Adjusted EBITDA Marge	10,6%		11,6%	10,6%			

Noot:

Adjusted EBITDA in H1 2019 omvat een eenmalige netto positieve impact van € 2,0 miljoen door de vrijgave van provisies, die vooral een invloed had op Residential

Q2 2019 Omzet en Adjusted EBITDA per segment

<i>(€ miljoen, tenzij anders vermeld)</i>	Q2	Lfl	Lfl Q2	Q2	%	waarvan organisch	waarvan FX
	2018	IFRS16 Impact	2018	2019	verschil Lfl ⁽¹⁾		
Rugs	47,6		47,6	54,3	14,1%		
Commercial	53,6		53,6	60,7	13,1%		
Residential	51,5		51,5	45,8	(11,1)%		
Non-Woven	6,9		6,9	7,2	3,2%		
Geconsolideerde Omzet	159,6		159,6	167,9	5,2%	3,5%	1,6%
Rugs	6,6	0,2	6,8	2,9	(56,6)%		
Commercial	8,2	1,2	9,4	11,5	21,6%		
Residential	3,5	0,1	3,6	4,6	28,9%		
Non-Woven	0,6	0,0	0,6	0,8	24,6%		
Geconsolideerde Adjusted EBITDA	18,8	1,6	20,4	19,8	(3,0)%	(5,1)%	2,1%
Rugs	13,8%		14,2%	5,4%			
Commercial	15,3%		17,6%	18,9%			
Residential	6,7%		6,9%	10,1%			
Non-Woven	9,0%		9,0%	10,9%			
Geconsolideerde Adjusted EBITDA Marge	11,8%		12,8%	11,8%			

Noot:

Adjusted EBITDA in H1 2019 omvat een eenmalige netto positieve impact van € 2,0 miljoen door de vrijgave van provisies, die vooral een invloed had op Residential

Groep

Sterke omzetgroei in Rugs en Commercial werd tenietgedaan op het niveau van Adjusted EBITDA als gevolg van € 2,0 miljoen NEXT investeringen, en lagere marges in Rugs door ongunstige mix en tijdelijk hogere kosten. Adjusted EBITDA omvat een netto positieve bijdrage van € 2,0 miljoen door de vrijgave van provisies wat voornamelijk een invloed had op Residential.

Rugs

Onze afdeling Rugs realiseerde een omzet van € 119,8 miljoen, een stijging van 18,9% ten opzichte van de eerste helft van 2018. In de VS hebben we geprofiteerd van het terugwinnen van aandeel voor de collectie tapijten voor buitengebruik bij twee doe-het-zelf-ketens. Onze Amerikaanse e-commerce-activiteiten doen het goed, met een verdere stijging van de omzet in het tweede kwartaal. We hebben voorraad overgebracht naar het nieuwe speciaal voor e-commerce ingerichte magazijn in Savannah. In Europa bleef het handelsklimaat over het algemeen moeilijk, hoewel we geprofiteerd hebben van de timing van de uitrol van bepaalde programma's bij belangrijke klanten.

De Adjusted EBITDA in het eerste halfjaar bedroeg € 9,2 miljoen, een daling tegenover € 12,9 miljoen op vergelijkbare basis³ in dezelfde periode van vorig jaar. Op vergelijkbare basis¹ daalde de Adjusted EBITDA-marge van 12,8% naar 7,6%. Ondanks een sterke omzetstijging, werden de onderliggende marges beïnvloed door een ongunstige mix en een toename van promotionele activiteiten als gevolg van het over het algemeen moeilijker handelsklimaat en de verwachte kosteninflatie voor grondstoffen, vooral polypropyleen, energie en transport. Bovendien wogen de investeringen in de verschillende initiatieven voor groei en kostenbesparing in het kader van NEXT, waarvan € 0,5 miljoen niet-recurrent, op onze marge.

Commercial

Commercial boekte een omzet van € 116,4 miljoen, een stijging van 14,2% ten opzichte van de eerste jaarhelft van 2018. Onze activiteiten in de VS zetten hun tweecijferige organische groei voort, gestimuleerd door de toename van het marktaandeel in het kantoorsegment en de groei in nieuwe gerichte segmenten, waar we in het kader van NEXT versneld bijkomende vertegenwoordigers in dienst hebben genomen. In Europa daalde onze omzet in vergelijking met vorig jaar omdat de marktomstandigheden moeilijk bleven.

De Adjusted EBITDA in het eerste halfjaar bedroeg € 19,2 miljoen, een stijging tegenover € 16,6 miljoen op vergelijkbare basis³ in dezelfde periode van vorig jaar. De Adjusted EBITDA-marge steeg van 16,3% naar 16,5% op vergelijkbare basis³. De volumegroei en prijsverhogingen hadden een positieve impact op de marges, die deels werd gecompenseerd door kosteninflatie en de eerste kosten voor de uitbreiding van ons verkoopteam in het kader van NEXT.

Residential

Onze Residential-afdeling realiseerde een omzet van € 100,6 miljoen, een daling van 4,3% ten opzichte van de eerste jaarhelft van 2018. In het Verenigd Koninkrijk bleef de omzet op jaarbasis stabiel, maar het klimaat bleef over het algemeen volatiel. Zoals verwacht is de positieve impact in het eerste kwartaal van de pre-brexit buffervoorraad van een aantal klanten in het Verenigd Koninkrijk in het tweede kwartaal teruggeschoefd. De totale omzetzakking voor de afdeling in het eerste halfjaar was het gevolg van de gematigde handelsactiviteit in continentaal Europa, waar de volumedalingen het positieve effect van de prijsstijgingen, die we bij het begin van het jaar in continentaal Europa hebben doorgevoerd, meer dan tenietdeden. We blijven ons richten op producten met een hogere marge, die in het eerste halfjaar een 'mid-single digit' groei kenden en nu 36% van de omzet van Residential vertegenwoordigen.

De Adjusted EBITDA in de eerste jaarhelft bedroeg € 7,9 miljoen, een stijging tegenover € 6,4 miljoen op vergelijkbare basis in dezelfde periode van vorig jaar. Op vergelijkbare basis³ steeg de Adjusted EBITDA-marge voor Residential van 6,1% naar 7,8% dankzij een groeiend aandeel van producten met een hogere marge, prijsverhogingen die we buiten het Verenigd Koninkrijk hebben doorgevoerd en de netto-impact van de eenmalige vrijgave van provisies, die vooral een invloed had op Residential.

¹ Vergelijkbare IFRS16 aanpassing op H1 2018 EBITDA

Veranderingen in de organisatie

Om de organisatie van Balta te versterken, NEXT te kunnen uitvoeren en een wendbaarder en flexibeler bedrijf uit te bouwen, werd het Directiecomité als volgt aangepast en uitgebreid:

- **Cyrille Ragoucy** blijft Chief Executive Officer
- **Jan-Christian Werner**, voorheen Hoofd Group Controlling & Reporting, is Chief Financial Officer na het vertrek van Tom Gysens die besloten heeft zijn carrière buiten Balta verder te zetten. Tom en Jan-Christian werken nauw samen tot mid september om de transitie vlot te laten verlopen.
Jan-Christian heeft heel wat ervaring in Corporate Finance en Financial Controllershship die hij opdeed bij internationale beursgenoteerde bedrijven. Vooraleer hij Balta vervoegde in februari, was Jan-Christian vijf jaar Directeur van de Finance-afdeling voor de EMEA-regio bij Orion Engineered Carbons. Daarna was hij gedurende een jaar CFO van AvesOne AG, een beursgenoteerde holding
- **Marc Dessein** blijft Managing Director van Balta Home
- **Jim Harley** blijft President van Bentley Mills in de VS en wordt lid van het Directiecomité
- **Oliver Forberich** zal op 2 september Balta vervoegen als Managing Director Balta carpets, ITC & arc edition. Oliver maakt de overstap van bij Bekaert waar hij de functies van Chief Marketing Officer en Senior Vice President Stainless Technologies waarnam. Oliver werkte 12 jaar bij Bekaert in uiteenlopende managementfuncties en in verschillende regio's. Vóór Bekaert bekleedde Oliver ook enkele managementfuncties bij Schott AG
- **Stefan Claeys** kwam in april in dienst bij Balta als Managing Director van modulyss, ons Europees commercieel merk voor tapijttegels. Stefan was de afgelopen vijf jaar algemeen directeur van de afdeling technisch textiel bij Beaulieu. Vóór Beaulieu was hij tien jaar actief bij de Wienerberger Group in verschillende functies, waaronder Director Corporate Marketing and Export, CEO van Wiekor in Polen en Product Group Business Manager
- **Kris Willaert** ging in juni bij Balta van start als Human Resources Director. Daarvoor bekleedde Kris internationale HR-managementfuncties bij KONE International, MasterCard Europe en Lloyds Pharma
- **Emmanuel Rigaux** zal begin Q4 bij Balta aan de slag gaan als Chief Transformation Officer. Emmanuel werkte 20 jaar bij LafargeHolcim in verschillende managementfuncties, waaronder recent als Head of West & Central Africa. Bij LafargeHolcim heeft Emmanuel een ruime ervaring opgedaan in de begeleiding van transformatieprogramma's. Daarvoor werkte Emmanuel 2 jaar voor Boston Consulting Group.

Overzicht overige financiële posten

Integratie- en herstructureringskosten

De niet-recurrente kosten voor integratie en herstructurering voor de eerste zes maanden van 2019 bedragen € 3,1 miljoen, tegenover € 2,4 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De kosten in de huidige periode zijn grotendeels het gevolg van éénmalige kosten in verband met NEXT.

Netto financiële kosten

De netto financiële kosten voor de eerste zes maanden van 2019 bedragen € 12,5 miljoen, in vergelijking met € 12,7 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. Deze daling wordt voornamelijk veroorzaakt door de wijziging in het resultaat uit wisselkoersverschillen op intragroepstransacties, gecompenseerd door de rentekosten als gevolg van de wijziging in de boekhoudprincipes (IFRS 16).

Belastingen

De belastingopbrengsten voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2019 bedragen € 0,5 miljoen, in vergelijking met € 0,1 miljoen belastinglasten in dezelfde periode vorig jaar. De belastingopbrengst voor de periode wordt voornamelijk veroorzaakt door de erkenning van uitgestelde belastingvorderingen voor nieuwe niet gecompenseerde fiscale verliezen en het positieve effect van de terugname van uitgestelde belastingposities bij Bentley Mills Inc. Het genormaliseerde effectieve belastingtarief van de groep bedraagt ongeveer 27%.

Winst per aandeel

De netto winst per aandeel voor de eerste zes maanden van 2019 bedraagt € 0,08, in vergelijking met € 0,08 voor dezelfde periode vorig jaar.

Kasstroom en Nettoschuld

De Nettoschuld op het einde van juni 2019 bedraagt € 268,7 miljoen (exclusief de impact van IFRS 16), tegenover € 272,3 miljoen op het einde van juni 2018

Earnings call

De resultaten van het eerste halfjaar van 2019 zullen worden gepresenteerd op **28 augustus 2019** om 10.00 CET 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 zullen beschikbaar zijn op www.baltainvestors.com

Neem voor meer informatie contact op met

Investeerders: 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 modulyss, 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 VS.

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 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 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 Adjusted EBITDA zou -0.3% blijven.

Adjusted EBITDA wordt gedefinieerd als bedrijfswinst/(verlies) gecorrigeerd voor (i) het effect van de toewijzing van de aankooprijks vooral op veranderingen in voorraden, (ii) winsten op afgestoten activa, (iii) integratie- en herstructureringskosten, (iv) bijzondere 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.

Volgende geplande aankondiging

Balta is van plan zijn Q3 resultaten te publiceren op 7 november 2019