



Resultaten Balta Q3 2018

Financiële hoogtepunten van de groep:

- Q3 geconsolideerd: Omzet van € 151,0 miljoen -4,4%, Adjusted EBITDA van € 17,1 miljoen -9,9%
- Q3 organische omzet -4,1%: -13,4% voor Rugs, +16,2% voor Commercial en -13,5% voor Residential
- Q3 EBITDA-marge 11,3% vs. Q3 2017 12,0%
- YTD geconsolideerd: Omzet van € 472,9 miljoen -3,9%, Adjusted EBITDA van € 51,2 miljoen -21,7%, EBITDA-marge 10,8%
- Schuldgraad van 3,9x (netto schuld van € 276,9 miljoen) vergeleken met 3,8x Q2 2018, als gevolg van een normale seizoensgebonden stijging van het werkkapitaal

Business Update:

- Bovenop onze zes 'key priorities', waarvan de implementatie goed op schema zit, hebben we een strategische en operationele evaluatie van al onze activiteiten opgestart waarvan we de conclusies begin 2019 zullen bekendmaken.
- Voor de Rugs divisie bleven de moeilijke marktomstandigheden, die in het tweede kwartaal in Europa ontstonden gedurende het derde kwartaal aanhouden. Onze Amerikaanse Rugs activiteiten knoopten in Q3 weer aan met groei, ondersteund door het winnen van nieuwe klanten en de groei in karpetten voor binnengebruik en e-commerce. Voor onze collectie karpetten voor buitengebruik hebben we gedeeltelijk het 'share of wallet' verlies van 2017 herwonnen, wat naar verwachting vanaf Q4 2018 zal beginnen bijdragen.
- Voor onze Commercial activiteiten werd de groei in tapijttegels in Europa gecompenseerd door een daling in kamerbreed tapijt, terwijl Bentley in de VS zijn dubbelcijferige groei voortzet en zijn marktaandeel vergroot dankzij de gedane investeringen in het verkoopapparaat.
- De reorganisatie van de operationele voetafdruk van Residential is voltooid en de besparingen compenseerden gedeeltelijk de negatieve impact van de volumedaling ten gevolge van de moeilijke marktomstandigheden in onze kernmarkten, in het bijzonder het Verenigd Koninkrijk.

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

"Onze resultaten voor Q3 weerspiegelen de blijvend moeilijke marktomstandigheden in onze kernmarkten voor Residential, vooral in het Verenigd Koninkrijk, en de Europese Rugs activiteiten, die gedurende het derde kwartaal aanhielden. In de Verenigde Staten daarentegen lieten onze divisies Rugs en Commercial een solide groei zien in het derde kwartaal. We verwachten dat in onze kernmarkten voor Residential deze trend zich ook in het vierde kwartaal zal voortzetten, maar verwachten daarentegen een verbetering voor de Europese Rugs activiteiten. Net als de hele sector ondervinden we de aanhoudende kostinflatie trend, wat het belang onderstreept van onze focus op prijszetting. Wij zijn goed op weg om de zes 'key priorities' die wij eerder in het jaar vastlegden te implementeren. We verwachten dat H2 2018 nog steeds een hogere EBITDA zal behalen dan H2 2017.

We voeren eveneens een strategische en operationele evaluatie van onze activiteiten uit en zullen de resultaten daarvan begin volgend jaar bekendmaken.

De zoektocht naar een nieuwe CEO is aan de gang en we zullen de markt inlichten wanneer meer nieuws beschikbaar is."

Q3 2018 Omzet en Adjusted EBITDA per segment

<i>(€ miljoen, tenzij anders vermeld)</i>	Q3 2018	Q3 2017	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX	waarvan M&A
Rugs	43,4	51,2	(15,4)%	(13,4)%	(2,0)%	0,0%
Commercial	54,5	46,5	17,1%	16,2%	0,9%	0,0%
Residential	47,1	54,2	(13,2)%	(13,5)%	0,3%	0,0%
Non-Woven	6,1	6,0	1,9%	1,9%	0,0%	0,0%
Geconsolideerde omzet	151,0	157,9	(4,4)%	(4,1)%	(0,3)%	0,0%
Rugs	5,9	6,9	(13,8)%	(37,4)%	23,6%	0,0%
Commercial	7,9	7,0	13,4%	13,3%	0,1%	0,0%
Residential	2,5	4,5	(44,6)%	(30,9)%	(13,7)%	0,0%
Non-Woven	0,7	0,5	28,6%	28,6%	0,0%	0,0%
Geconsolideerde Adjusted EBITDA	17,1	18,9	(9,9)%	(15,2)%	5,4%	0,0%
Rugs	13,7%	13,5%				
Commercial	14,6%	15,1%				
Residential	5,3%	8,3%				
Non-Woven	10,9%	8,7%				
Geconsolideerde Adjusted EBITDA Marge	11,3%	12,0%				

Rugs

Q3 Geconsolideerde Omzet van € 43,4 miljoen, een organische daling van 13,4% (YTD -15,4%) en een FX-impact van -2,0%.

De organische daling in Q3, dat traditioneel seizoensmatig het zwakste omzetkwartaal is, werd beïnvloed door het eerder aangekondigde moeilijke handelsklimaat in Europa dat zich doorzette in het derde kwartaal, waarbij onze klanten lagere bezoekersaantallen in hun winkels meldden. De resultaten weerspiegelen verder de sterke vergelijkende cijfers van vorig jaar. We verwachten in Q4 echter een verbetering voor de Europese activiteiten. In Noord-Amerika groeiden we opnieuw in het derde kwartaal, ondersteund door het winnen van nieuwe klanten en de groei in karpetten voor binnengebruik en e-commerce. Daaruit blijkt de verdere succesvolle diversificatie van onze Amerikaanse Rugs activiteiten. Voor onze collectie karpetten voor buitengebruik, hebben we gedeeltelijk het 'share of wallet' verlies van 2017 herwonnen, wat naar verwachting vanaf Q4 2018 zal beginnen bijdragen.

Q3 Geconsolideerde Adjusted EBITDA van € 5,9 miljoen, een daling met 13,8%, voornamelijk als gevolg van de lagere volumes. De positieve FX-impact van de US dollar op EBITDA in het kwartaal heeft de negatieve FX-impact tijdens de eerste jaarhelft geneutraliseerd.

De Q3 Adjusted EBITDA-marge van 13,7% (YTD 12,8%) is stabiel gebleven tegenover Q3 2017 en verbeterd tegenover de eerste helft van het jaar.

Commercial

Q3 Geconsolideerde omzet van € 54,5 miljoen, een organische groei van 16,2% (YTD 11,6%) en een FX-impact van +0,9%.

In de VS blijft Bentley marktaandeel winnen als gevolg van onze investeringen in het verkoopapparaat, de toegenomen aandacht voor de business met national accounts en de groei in luxe vinyltegels, zij het van een kleine basis. In Europa werd de groei van onze Commercial activiteiten in tegels tenietgedaan door een daling in kamerbreed tapijt.

Q3 Geconsolideerde Adjusted EBITDA van € 7,9 miljoen, een stijging van 13,4% dankzij hogere volumes.

Adjusted EBITDA-marge van 14,6% (YTD 14,1%), mede door de prijsstijgingen in zowel Europa als de VS eerder in het jaar.

Residential

Q3 Geconsolideerde omzet van € 47,1 miljoen, een organische daling van 13,5% (YTD -13,0%) en een FX-impact van +0,3%.

De organische daling in Residential in het derde kwartaal is een voortzetting van de moeilijke marktomstandigheden in de eerste jaarhelft in onze belangrijkste markten, met name in het Verenigd Koninkrijk, met lagere bezoekersaantallen in de verkooppunten van onze klanten.

Q3 Geconsolideerde EBITDA van € 2,5 miljoen, een daling van 44,6% voornamelijk als gevolg van lagere volumes en wisselkoerseffecten, die niet volledig werden gecompenseerd door de voordelen van de optimalisering van de operationele voetafdruk, die in de eerste jaarhelft van 2018 werd voltooid.

Door de lagere volumes was de Adjusted EBITDA-marge voor Q3 slechts 5,3% (YTD 5,7%), ondanks de voordelen van de optimalisering van de operationele voetafdruk in Residential.

Earnings call

De Q3 2018 resultaten zullen worden gepresenteerd op **7 november 2018 om 10.00hr CET** via een webcast, door de Voorzitter van de Raad van Bestuur en interim-CEO Cyrille Ragoucy, en CFO Tom Gysens. Inbelgegevens en de presentatie van de resultaten zullen beschikbaar zijn op www.baltagroup.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 meer dan 4.000 medewerkers tewerk in negen 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 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.

Bijlage 1: YTD 2018 Omzet en Adjusted EBITDA per segment

<i>(€ miljoen, tenzij anders vermeld)</i>	Q3 2018 YTD	Q3 2017 YTD	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX	waarvan M&A
Rugs	144,1	177,6	(18,9)%	(15,4)%	(3,4)%	0,0%
Commercial	156,4	119,0	31,5%	11,6%	(2,2)%	22,0%
Residential	152,2	175,5	(13,3)%	(13,0)%	(0,3)%	0,0%
Non-Woven	20,2	19,7	2,4%	2,4%	0,0%	0,0%
Geconsolideerde omzet	472,9	491,9	(3,9)%	(7,3)%	(1,9)%	5,3%
Pro Forma Adjustment Bentley	-	27,7				
Pro Forma omzet	472,9	519,6	(9,0)%	(6,4)%	(2,5)%	
Rugs	18,4	30,1	(38,9)%	(39,5)%	0,6%	0,0%
Commercial	22,0	17,4	26,9%	11,1%	(2,8)%	18,6%
Residential	8,7	15,9	(45,1)%	(38,0)%	(7,1)%	0,0%
Non-Woven	2,1	2,0	0,7%	0,7%	0,0%	0,0%
Geconsolideerde Adjusted EBITDA	51,2	65,5	(21,7)%	(24,4)%	(2,2)%	4,9%
Pro Forma Adjustment Bentley	-	2,9				
Pro Forma Adjusted EBITDA	51,2	68,4	(25,1)%	(22,2)%	(2,8)%	
Rugs	12,8%	17,0%				
Commercial	14,1%	14,6%				
Residential	5,7%	9,1%				
Non-Woven	10,1%	10,3%				
Geconsolideerde Adjusted EBITDA Marge	10,8%	13,3%				
Pro Forma Adjustment Bentley						
Pro Forma Adjusted EBITDA Marge	10,8%	13,2%				

Noot: Bentley werd opgenomen vanaf begin van Q2 2017. Daarom wordt Bentley vanaf Q2 2018 gerapporteerd onder de Commercial divisie, waarbij organische groei en FX afzonderlijk worden getoond. Voor Q1 2018 is Bentley weergegeven in de M&A-analyse (inclusief de FX-impact van dollar-euro-omrekening) en de vergelijking met het voorgaande jaar wordt getoond in de pro forma cijfers.