



Sint-Baafs-Vijve, 6 november 2020

Gereguleerde informatie

Voor onmiddellijke publicatie

Balta cijfers derde kwartaal 2020

Hoogtepunten van de groep:

- Q3 2020 geconsolideerde omzet bedroeg €144,4 miljoen (-7,2% t.o.v. Q3 2019), de Gecorrigeerde EBITDA bedroeg €21,8 miljoen (+26,3% t.o.v. Q3 2019) en de Gecorrigeerde EBITDA-marge bedroeg 15,1% (t.o.v. 11,1% in Q3 2019).
 - De organische omzet daalde met -6,0% met een wisselkoerseffect van -1,2% op vergelijkbare basis
 - Omzetgroei per divisie: Rugs +11,1%, Commercial -23,7%, Residential +0,2%
- De Nettoschuld daalde met €38,8 miljoen ten opzichte van Q2 2020, als gevolg van de toegenomen operationele resultaten en de verbeterde kasstroom door onze acties om zowel kosten als netto werkkapitaal te verminderen.
- De Schuldgraad daalde van 5,9x aan het einde van Q2 2020 naar 4,7x aan het einde van Q3 2020 (exclusief impact IFRS16), gedreven door de sterke aangroei in cash en de verhoogde Gecorrigeerde LTM EBITDA.
- Op 4 november 2020 werden de overeenkomsten afgerond om de looptijd van de Europese Super Senior Revolving Credit Facility (Europese SSRCF) van €61 miljoen te wijzigen en te verlengen tot ten minste juni 2022 (en tot uiterlijk juni 2024 onder bepaalde voorwaarden), mits een beperkte renteverhoging.

Bedrijfsupdate:

- De omzet in Rugs en Residential in Q3 2020 herstelde zich volledig van de neergang in Q2 2020, en tot boven het niveau van Q3 2019, terwijl de omzet in Commercial lager bleef dan in Q3 2019.
- Door de aanzienlijk verbeterde marges en de lagere vaste kosten lag de Gecorrigeerde EBITDA in Q3 2020 ruim boven het derde kwartaal van vorig jaar. NEXT-initiatieven werden in juli hervat en droegen bij aan het kwartaalresultaat.
- Gedreven door een strikt beheer van het werkkapitaal en de aanhoudende kostenbesparingen was de netto kasstroom in het afgelopen kwartaal €30,4 miljoen positief, wat resulteerde in een kassaldo aan het einde van Q3 2020 van €117,9 miljoen, inclusief de cash van onze volledig opgenomen Revolving Credit Facilities.
- Balta blijft zich verder focussen op het beschermen van de veiligheid en gezondheid van haar medewerkers en andere belanghebbenden tijdens en na de COVID-19 pandemie.

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

"Het derde kwartaal van 2020 was sterk voor Balta. We hebben de omzet in Rugs en Residential volledig hersteld. Het zal iets langer duren voordat Commercial terug op een meer normaal niveau komt. Onze Gecorrigeerde EBITDA-marge eindigde met een marge van 15,1% ruim boven het derde kwartaal van vorig jaar. De verbetering van de winstgevendheid weerspiegelde de hogere volumes in Rugs, de sterke margeverbetering door NEXT-initiatieven, de aanhoudende kostenbesparingen en lagere grondstofprijzen. De trends van Q3 2020 zetten zich voort in oktober. We verminderden onze Nettoschuld, dankzij de sterke aangroei van de kasstroom, en we herwonnen financiële flexibiliteit door de verlenging van de Europese SSRCF. We blijven Balta verder transformeren door zowel operationele prestaties als voorzichtig kostenbeheer te verbeteren. We blijven ervan overtuigd dat we de verwachte winstverbeteringen van NEXT-initiatieven kunnen leveren, zij het met vertraging als gevolg van de korte termijn onzekerheden die door de pandemie zijn ontstaan.

In het derde kwartaal van 2020 hebben we belangrijke mijlpalen in onze duurzaamheidsagenda bereikt. 127 modulyss producten werden bekroond met "Cradle to Cradle" Certified™ Gold en Silver certificaten, waardoor we kunnen blijven meedingen naar het toenemende aantal contracten waarin dergelijke certificering vereist is. In de divisie Rugs vertegenwoordigden duurzame producten met ten minste 40% gerecycleerde inhoud of tapijten uit een enkelvoudig materiaal reeds 17% van onze kwartaalomzet. Beide initiatieven onderstrepen onze ambitie om afval gevoelig te verminderen en een speler te worden in de circulaire economie."

Omzet en Gecorrigeerde EBITDA derde kwartaal van 2020 per divisie

<i>(€ miljoen, tenzij anders vermeld)</i>	Q3 2020	Q3 2019	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Rugs	48,3	43,5	11,0%		
Commercial	44,5	58,4	(23,7)%		
Residential	47,1	47,1	0,2%		
Non-Woven	4,4	6,7	(33,4)%		
Geconsolideerde Omzet	144,4	155,6	(7,2)%	(6,0)%	(1,2)%
Rugs	6,9	2,6	163,9%		
Commercial	7,1	10,5	(32,1)%		
Residential	7,3	3,5	105,3%		
Non-Woven	0,5	0,6	(14,7)%		
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA	21,8	17,3	26,3%	28,1%	(1,8)%
Rugs	14,3%	6,0%			
Commercial	16,1%	18,0%			
Residential	15,4%	7,5%			
Non-Woven	11,7%	9,1%			
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA Marge	15,1%	11,1%			

Omzet en Gecorrigeerde EBITDA derde kwartaal 2020 YTD per divisie

<i>(€ miljoen, tenzij anders vermeld)</i>	YTD Q3 2020	YTD Q3 2019	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Rugs	132,6	163,3	(18,8)%		
Commercial	145,0	174,8	(17,0)%		
Residential	119,9	147,7	(18,8)%		
Non-Woven	13,2	21,3	(37,7)%		
Geconsolideerde Omzet	410,8	507,0	(19,0)%	(19,0)%	(0,0)%
Rugs	8,0	11,8	(32,4)%		
Commercial	21,1	29,7	(29,1)%		
Residential	10,3	11,4	(9,4)%		
Non-Woven	0,7	1,6	(56,2)%		
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA	40,1	54,6	(26,5)%	(26,5)%	(0,0)%
Rugs	6,0%	7,2%			
Commercial	14,5%	17,0%			
Residential	8,6%	7,7%			
Non-Woven	5,4%	7,7%			
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA Marge	9,8%	10,8%			

Groep

COVID-19 zorgt nog steeds voor een ongekende verstoring en een materiële uitdaging voor onze industrie. Balta blijft zich voortdurend richten op het beschermen van de veiligheid en gezondheid van haar medewerkers, klanten en andere belanghebbenden tijdens en na de COVID-19 pandemie.

In het derde kwartaal van 2020 waren alle fabrieken terug operationeel. We hebben de maatregelen om vaste en variabele kosten te besparen voortgezet, ervoor gezorgd dat niet-essentiële kapitaaluitgaven kortere terugverdientermijnen hadden en de aankopen, inventaris en ander werkkapitaal strikt beheerd.

De opbrengsten herstelden zich in het derde kwartaal tot de normale niveaus in Rugs en Residential. In Commercial, waar de terugval in het tweede kwartaal minder sterk was, veerden de volumes minder sterk op in Q3 2020.

We bleven gefocust op een efficiënte klantenservice en verhoogden de productie geleidelijk in de zomer. Gezien de aanhoudende onzekerheden verwachten we in het vierde kwartaal van 2020 nog steeds ongeveer 85% van de capaciteit te bereiken. We verwachten dat een deel van de besparingen op het werkkapitaal zullen teruggedraaid worden naarmate we verder opschalen en normaliseren.

De focus op kostenbesparingen, het vrijwaren van cash en de lagere grondstofkosten resulteerden in een positieve netto kasstroom van €30,4 miljoen in Q3 2020. Op 30 september 2020 beschikten we over liquide middelen van €117,9 miljoen, inclusief de volledig opgenomen Revolving Credit Facilities van €72,0m.

Eind september 2020 bedroeg de Schuldgraad 4,7x. Dit is een materiële vermindering in het derde kwartaal en ruim binnen de convenantafspraken van onze Europese SSRCF.

In oktober 2020 heeft Balta in het kader van haar bestaande Europese SSRCF overeenkomsten getekend met elk van haar kredietverstrekkers om de looptijd van 11 augustus 2021 tot ten minste 30 juni 2022 te wijzigen en te verlengen. De vervaldatum kan verder verlengd worden tot uiterlijk 30 juni 2024, ingevolge een herfinanciering of een verlenging van de Balta's Senior Secured Notes, met vervaldag in september 2022. De wijziging en verlenging werd toegekend mits een beperkte renteverhoging.

Rugs

Onze divisie Rugs realiseerde een omzet van €48,3 miljoen, een stijging van 11,0% ten opzichte van Q3 2019. In de VS realiseerden we een omzet die ruim boven vorig jaar uitkwam. Onze Amerikaanse e-commerce activiteiten blijven groeien, maar marges zullen onevenredig beïnvloed worden door de vaste kosten, tot we het benodigde kritische volume in dit kanaal hebben bereikt. In Europa zijn de volumes in lijn met vorig jaar.

De Gecorrigeerde EBITDA in Q3 2020 bedroeg €6,9 miljoen, tegenover €2,6 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De Gecorrigeerde EBITDA-marge steeg sterk van 6,0% naar 14,3% als gevolg van de hogere volumes, een betere productmix, lagere grondstofprijzen, strikte kostenbeheersing en margeverbeteringen van NEXT-initiatieven.

Commercial

Onze divisie Commercial realiseerde een omzet van €44,5 miljoen, een daling van 23,7% ten opzichte van Q3 2019, waarbij onze Amerikaanse activiteiten met 27,8% daalden en onze Europese activiteiten met 14,4% daalden door een langer durende impact van COVID-19.

De Gecorrigeerde EBITDA in Q3 2020 bedroeg €7,1 miljoen, een daling tegenover €10,5 miljoen in Q3 2019. Ondanks de aanzienlijke volumedaling daalde de Gecorrigeerde EBITDA-marge van 16,1% slechts licht tegenover 18,0% in Q3 2019, dankzij de vaste kostenbesparingen in de VS en Europa en het positieve effect van NEXT-initiatieven in onze Amerikaanse activiteiten.

Residential

Onze divisie Residential realiseerde een omzet van €47,1 miljoen, een stijging van 0,2% ten opzichte van Q3 2019. De meeste markten herstelden zich, met een solide vraag in het Verenigd Koninkrijk, Frankrijk en de Benelux. Producten met een hogere marge vertegenwoordigden 37% van de Residential omzet in Q3 2020.

De Gecorrigeerde EBITDA in Q3 2020 bedroeg €7,3 miljoen tegenover €3,5 miljoen in Q3 2019. De Gecorrigeerde EBITDA-marge van 15,4% herstelde zich aanzienlijk van 7,5% in Q3 2019, door NEXT-initiatieven, strikte kostenbeheersing en lagere grondstofprijzen.

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.

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.

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

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).

Earnings call

De cijfers van het derde kwartaal van 2020 worden op **6 november 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

Neem voor meer informatie contact op met

Maarten Van Hoecke
Corporate Finance & Investor Relations Director
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-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 resultaten van het boekjaar 2020 uitbrengen op 10 maart 2021.