

Persbericht

Sint-Baafs-Vijve, 25 februari 2022, 7:00 CET
Gereguleerde informatie
Voor onmiddellijke publicatie

Balta resultaten van FY 2021 en Q4 2021

Hoogtepunten van de groep¹

- FY 2021 geconsolideerde Omzet van €634,3 miljoen (+12,9% t.o.v. 2020)
 - o Rugs +27,7%, Commercial +4,0%, Residential +8,3%
 - o Organische Omzet steeg met +13,7% t.o.v. 2020 met een wisselkoerseffect van -0,8%
- FY 2021 Gecorrigeerde EBITDA van €87,0 miljoen (+28,0% t.o.v. 2020) en Gecorrigeerde EBITDA-marge van 13,7% (12,1% FY 2020)
 - o Rugs +€21,1 miljoen t.o.v. 2020
 - o Commercial +€1,7 miljoen t.o.v. 2020
 - o Residential -€3,7 miljoen t.o.v. 2020
- Q4 2021 geconsolideerde Omzet van €164,5 miljoen (+8,9% t.o.v. Q4 2020), met Gecorrigeerde EBITDA van €21,8 miljoen (t.o.v. een uitzonderlijk sterke Q4 2020 EBITDA van €27,9 miljoen) en een Gecorrigeerde EBITDA-marge van 13,3% (18,5% FY 2020).
- De Nettoschuld² steeg met €47,5 miljoen tot €330,7 miljoen op jaareinde 2021 ten opzichte van €283,2 miljoen op jaareinde 2020, gedreven door (i) een hoger werkkapitaal (voornamelijk als gevolg van kostenstijgingen voor grondstoffen, energie en transport, en een gedeeltelijke terugdraaiing van de sterke werkkapitaalvermindering in 2020), (ii) een niet-geldelijke verhoging van de IFRS16-schuld als gevolg van de verlenging van leasecontracten, en (iii) eenmalige kosten in verband met de looptijdverlenging van de SSN en met de Afgestoten Bedrijfsonderdelen (hierna omschreven).
- De Schuldgraad³ daalde van 4.2x naar 3,6x aan het einde van 2020, gedreven door onze sterke LTM Gecorrigeerde EBITDA.
- De totale beschikbare liquiditeit bedroeg €69,7 miljoen per jaareinde 2021, bestaande uit cash van €55,3 miljoen en nog €14,5 miljoen additioneel beschikbaar om op te nemen onder de kredietfaciliteit.
- De Raad van Bestuur zal geen dividend voor het jaar voorstellen.
- Op 28 november 2021 heeft Balta een bindende overeenkomst gesloten voor de verkoop van zijn Rugs, Residential polypropyleen en Non-Woven activiteiten, samen met het merk Balta (de "Afgestoten Bedrijfsonderdelen" of de Stopgezette Bedrijfsactiviteiten) aan Victoria PLC.
- De volgende rubrieken zullen daarom gericht zijn op de Voortgezette Bedrijfsactiviteiten die onze Commercial en hoogwaardige Residential polyamideactiviteiten omvatten.

¹ De Groep gepresenteerd op historische basis, zonder onderscheid te maken tussen Voortgezette en Stopgezette Bedrijfsactiviteiten

² Inclusief IFRS16

³ Zoals gedefinieerd in de SSN-faciliteitsovereenkomsten, exclusief het effect van IFRS16, maar inclusief sale and leasebacks

Hoogtepunten van de Voortgezette Bedrijfsactiviteiten

- FY 2021 Omzet van het bedrijf na uitvoering van de Verkoop (de “Voortgezette Bedrijfsactiviteiten”) van €276,8 miljoen (+7,1% t.o.v. 2020).
- FY 2021 Gecorrigeerde EBITDA van de Voortgezette Bedrijfsactiviteiten is €43,1 miljoen (+13,3% t.o.v. 2020), met een Gecorrigeerde EBITDA-marge van 15,6%, een verbetering van 0,9% in vergelijking met 14,7% in FY 2020.
- Pro forma geraamde Nettoschuld op jaareinde 2021 voor de Voortgezette Bedrijfsactiviteiten zou €153 miljoen⁴ hebben bedragen, wat een pro forma Schuldgraad⁵ van 3,3x impliceert.

Full Year 2021 Omzet en Gecorrigeerde EBITDA per segment

Voortgezette Bedrijfsactiviteiten

(€ miljoen, tenzij anders vermeld)	FY 2021	FY 2020	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Commercial	198,1	190,5	4,0%		
Residential PA*	78,7	67,9	15,9%		
Geconsolideerde Omzet	276,8	258,4	7,1%	8,8%	(1,7)%
Commercial	32,4	30,7	5,6%		
Residential PA*	10,7	7,4	45,0%		
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA	43,1	38,0	13,3%	16,0%	(2,7)%
Commercial	16,3%	16,1%			
Residential PA*	13,6%	10,9%			
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA Marge	15,6%	14,7%			

* Residential PA bestaat uit residentieel PA tapijt en tegels

Stopgezette Bedrijfsactiviteiten

(€ miljoen, tenzij anders vermeld)	FY 2021	FY 2020	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Geconsolideerde Omzet	357,5	303,5	17,8%	17,8%	0,0%
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA	43,9	29,9	46,7%	46,7%	0,0%
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA Marge	12,3%	9,9%			

⁴ Inclusief IFRS16

⁵ Zoals gedefinieerd in de SSN-faciliteitsovereenkomsten, exclusief het effect van IFRS16, maar inclusief sale and leasebacks



Bedrijfsupdate Voortgezette Bedrijfsactiviteiten

- In FY 2021 zagen de Voortgezette Bedrijfsactiviteiten een aanzienlijke stijging van zowel de Omzet als de Gecorrigeerde EBITDA in vergelijking met FY 2020, ondanks de impact van COVID-19-gerelateerde tegenwind in de commerciële eindmarkten. In tegenstelling tot de meer retail gerichte perimeter van de Stopgezette Bedrijfsactiviteiten, die begon te herstellen in het tweede semester van 2020, beschikken de Voortgezette Bedrijfsactiviteiten over een onbenut potentieel om terug te keren naar de niveaus van voor COVID-19.
- De Voortgezette Activiteiten realiseerden in FY 2021 een verbetering van de Gecorrigeerde EBITDA-marge met 0,9 procentpunt ten opzichte van FY 2020, als gevolg van de voortgezette efficiëntie- en margeverbeteringen van ons NEXT-programma, de in de loop van het jaar doorgevoerde prijsverhogingen en de vaste kosten die in de lijn van FY 2020 bleven.

Q4 2021 Omzet en Gecorrigeerde EBITDA per segment

- Q4 2021 geconsolideerde Omzet van €76,8 miljoen (+15,4% t.o.v. Q4 2020) voor de Voortgezette Bedrijfsactiviteiten, met Gecorrigeerde EBITDA van €11,8 miljoen (-8,2% t.o.v. een erg sterk Q4 2020).
 - Omzet Commercial voor Q4 2021 van €56,2 miljoen steeg 23.5% (€45,5 miljoen in 2020) met hogere verkoop in Europa en de VS.
 - Omzet Residential voor Q4 2021 van €20,6 miljoen, -2.1% t.o.v. Q4 2020 (€21,1 miljoen in Q4 2020), met een lager volume in het Verenigd Koninkrijk en de DACH-regio.
- Gecorrigeerde EBITDA-marge Q4 2021 van 15,4% is gedaald ten opzichte van het hoge niveau in het vierde kwartaal van 2020 als gevolg van aanzienlijk hogere kosten voor grondstoffen, energie en transport, die gedeeltelijk werden gecompenseerd door verhogingen van verkoopprijzen en margeverbeteringen door NEXT-initiatieven, maar in lijn zijn met de marges die over het hele jaar werden gehaald.

(€ miljoen, tenzij anders vermeld)	Q4 2021	Q4 2020	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Commercial	56,2	45,5	23,5%		
Residential PA*	20,6	21,1	(2,1)%		
Geconsolideerde Omzet	76,8	66,5	15,4%	12,9%	2,4%
Commercial	9,4	9,6	(1,9)%		
Residential PA*	2,4	3,3	(26,2)%		
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA	11,8	12,9	(8,2)%	(9,7)%	1,6%
Commercial	16,7%	21,1%			
Residential PA*	11,9%	15,7%			
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA Marge	15,4%	19,4%			

* Residential PA bestaat uit residentieel PA tapijt en tegels



Stopgezette Bedrijfsactiviteiten

(€ miljoen, tenzij anders vermeld)	Q4 2021	Q4 2020	% verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Geconsolideerde Omzet	87,8	84,5	3,9%	3,9%	0,0%
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA	10,0	15,0	(33,5)%	(33,5)%	0,0%
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA Marge	11,4%	17,8%			

Cyrille Ragoucy, CEO en Voorzitter van de Raad van Bestuur van Balta zei,

"2021 was een jaar van herstel na de COVID-19 ontwrichtingen van het jaar daarvoor. We kwamen sterker uit de crisis met een hogere Omzet en een aanzienlijk verbeterde Gecorrigeerde Bedrijfswinst. Onze productie- en distributieactiviteiten gingen terug naar normale niveaus, terwijl we ons bleven concentreren op de veiligheid en het welzijn van onze werknemers.

In 2021 zagen we de grondstofprijzen voortdurend stijgen, tot niveaus die de sector nog nooit eerder heeft gezien. Grondstoffen-, energie- en transportkosten stegen aanzienlijk. Om de impact te verzachten, hebben we snel actie ondernomen en de prijzen verhoogd in alle divisies, in de meeste markten en in de meeste klantengroepen. Wij verwachten verdere impact van kosteninflatie in 2022, wat verdere maatregelen zal vergen.

Wij hebben een nieuw programma voor transformatie en rendementsverbetering gelanceerd, dat een verdere hefboomwerking zal hebben op ons NEXT-programma, dat dit jaar zijn ambitieuze doelstellingen van 3 jaar geleden heeft overtroffen. Het nieuwe programma heet BEYOND en zal zich richten op duurzaamheid door innovatieve producten en productie, lean strategieën in productie en inkoop en de focus op wendbaarheid door digitale initiatieven, zoals e-commerce.

Op 28 november heeft het bedrijf een bindende overeenkomst gesloten voor de verkoop van zijn Rugs, Residential polypropyleen en Non-Woven activiteiten aan Victoria PLC. De Transactie zal de Voortgezette Bedrijfsactiviteiten in staat stellen zich te concentreren op de ontwikkeling van zijn commerciële activiteiten in Europa en in de Verenigde Staten onder de belangrijkste merken modulyss en Bentley, alsook van zijn premium Europese Residential polyamide (Residential PA) activiteiten (ITC). Deze activiteiten moeten nog volledig herstellen na de opheffing van pandemiebeperkingen. De Voortgezette Bedrijfsactiviteiten hebben een sterkere kasstroom en balans alsook een verminderd risicoprofiel. Een hogere gemiddelde EBITDA-marge en een betere cash conversie zullen meer investeringen mogelijk maken in duurzaamheid en groei door innovatie, productieoptimalisering en meer wendbare digitale oplossingen. Meer focus en minder complexiteit zullen naar verwachting ook de algehele efficiëntie verbeteren. Bovendien zal de afhankelijkheid van wisselkoersschommelingen en internationale transportkosten in de Voortgezette Bedrijfsactiviteiten aanzienlijk worden verminderd."



Winstverbeteringsprogramma's

NEXT (huidige Balta Group):⁶

Eind 2018 lanceerden we ons holistische, driejarige transformatie- en winstverbeteringsprogramma genaamd NEXT. Vandaag zijn we verheugd te kunnen melden dat het programma een klinkend succes is geworden en de oorspronkelijke ambitieuze doelstellingen die drie jaar geleden werden gevormd, heeft overtroffen. Door de efficiënte implementatie van Commercial Excellence, Procurement Excellence en Lean strategieën in onze 8 fabrieken, zijn we erin geslaagd om onze top-line groei te stimuleren en onze winstgevendheid te verbeteren.

- Inkomstenverhogende initiatieven zoals e-commerce in Rugs, focus op nieuwe groeisegmenten voor Bentley, onze direct-route-to-market in modulyss en de voortgezette lanceringen van bijkomende innovatieve en duurzame producten in alle divisies, genereerden €122 miljoen extra inkomsten in vergelijking met 2018, waarvan €54 miljoen in 2021, ondanks de uitdagende wereldwijde logistieke omstandigheden
- Kostenverbeteringen door lean-en inkoopinitiatieven zorgden voor €17 miljoen EBITDA-besparing t.o.v. 2018, waarvan €4 miljoen in 2021

BEYOND (Voortgezette Bedrijfsactiviteiten):

Voortbouwend op de sterke nalatenschap van ons NEXT-programma, hebben wij een 4-jarig stappenplan uitgestippeld, BEYOND genaamd, dat uit drie actielijnen bestaat:

- Verhoogde focus op Duurzaamheid door innovatieve producten en productieprocessen
- Toenemend streven naar Efficiëntie door verdere lean-en inkoop initiatieven
- Klemtoon op Wendbaarheid door digitale initiatieven zoals e-commerce

Het BEYOND-programma zal aan het einde van het eerste halfjaar van 2022 in detail worden toegelicht.

Financieel Overzicht Voortgezette Bedrijfsactiviteiten

Balta realiseerde voor het volledige jaar 2021 een geconsolideerde Omzet van €276,8 miljoen voor de Voortgezette Bedrijfsactiviteiten, een stijging van 7,1% ten opzichte van 2020, en een geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA van €43,1 miljoen, een stijging van 13,3%. De geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA-marge is gestegen van 14,7% naar 15,6%, dit ten gevolge van margeverbeteringen in onze Commerciële en Residentiële divisies. De aanzienlijke kostenimpact van grondstoffen, energie en transport die in de loop van 2021 begon, werd vroegtijdig aangepakt met de implementatie van prijsverhogingen.

Financieel Overzicht Voortgezette Bedrijfsactiviteiten per Divisie

Commercial

De Omzet over het volledige jaar 2021 steeg met 4% tot €198,1 miljoen (€190,5 miljoen in 2020). De Commerciële markten werden minder hard getroffen door de eerste lock-downs in 2020 dan de retail georiënteerde activiteiten, maar hebben een tragere heropleving gekend. De VS en Europa konden hun verkoop licht verhogen doordat de beperkingen op bouwplaatsen binnen afnamen en de projecten tegen het einde van 2021 weer op gang kwamen, maar wachten nog steeds op de terugkeer naar het niveau van voor COVID-19.

⁶ Zie de Glossarium voor de definitie van NEXT assumpties en NEXT resultaten



De Gecorrigeerde EBITDA voor het volledige jaar 2021 steeg tot €32,4 miljoen of 16,3% (€30,7 miljoen of 16,1% in 2020). De divisie kon de marges handhaven dankzij de snelle invoering van prijsverhogingen om de kosteninflatie aan te pakken en dankzij de sterke resultaten van NEXT-initiatieven.

De Omzet voor het vierde kwartaal van 2021 van €56,2 miljoen steeg van €45,5 miljoen in 2020 of +23,5%. De Gecorrigeerde EBITDA-marge voor het vierde kwartaal van 2021 daalde tot 16,7% ten opzichte van de ongewoon hoge marge van 21,1% in het vierde kwartaal van 2020, als gevolg van de sterk gestegen kosten voor grondstoffen, energie en transport. We blijven onze kostenstructuur zeer nauwgezet beheren, terwijl de vaste kosten zijn teruggekeerd naar een meer normaal niveau van voor COVID-19. NEXT is blijven zorgen voor kostenverlagingen, wat de kosteninflatie helpt te compenseren, en zal worden gevolgd door BEYOND.

Residential PA

De Omzet voor het volledige jaar 2021 steeg met 15,9% tot €78,7 miljoen (€67,9 miljoen in 2020). De Omzetgroei is vooral te danken aan de hogere prijsniveaus en de overstap naar hoogwaardigere producten.

De Gecorrigeerde EBITDA over het volledige jaar van €10,7 miljoen steeg met 45,0% (€7,4 miljoen in 2020), met een Gecorrigeerde EBITDA-marge van 13,6%, een aanzienlijke verbetering ten opzichte van 10,9% in 2020. De vroege implementatie van prijsverhogingen, vaste kosten die op het niveau van vorig jaar bleven en margeverbeteringen door NEXT-initiatieven, droegen bij tot de stijging van de EBITDA-marge tegen de achtergrond van kosteninflatie.

De Omzet voor het vierde kwartaal van 2021 bedroeg €20,6 miljoen, wat een daling betekent van -2,1% t.o.v. 2020 (Omzet van €21,1 miljoen in Q4 2020) als gevolg van lagere volumes. De Gecorrigeerde EBITDA-marge voor het vierde kwartaal van 2021 van 11,9% was lager dan de zeer sterke 15,7% in Q4 2020, als gevolg van de aanzienlijke kosteninflatie. Een verlaging van de vaste kosten en verbeteringen door NEXT-initiatieven hielpen om deze effecten gedeeltelijk te compenseren.

Financieel Overzicht Stopgezette Bedrijfsactiviteiten

Voor onze Stopgezette Bedrijfsactiviteiten bedroeg de Omzet over het volledige jaar 2021 €357,5 miljoen, een stijging van 17,8% ten opzichte van 2020 (€303,5 miljoen in 2020). Het grootste deel van deze stijging was afkomstig van onze Rugs divisie, die erin slaagde het aandeel in de portfolio van bestaande klanten te vergroten, meer producten rechtstreeks naar Noord-Amerika te verzenden en hun e-commerceactiviteiten uit te breiden.

De Gecorrigeerde EBITDA voor het volledige jaar 2021 steeg met 46,7% tot €43,9 miljoen (tegenover een sterk door COVID-19 beïnvloed resultaat van €29,9 miljoen in 2020) met een Gecorrigeerde EBITDA-marge van 12,3%, een stijging ten opzichte van 9,9% in 2020. De margeverbetering werd ondersteund door de volumestijging in Rugs in alle belangrijke regio's, een aanzienlijke prijsstijging en slechts een matige stijging van de vaste kosten.

De Omzet voor het vierde kwartaal van 2021 van €87,8 miljoen steeg met 3,9% (€84,5 miljoen Q4 2020), voornamelijk dankzij de succesvolle implementatie van prijsverhogingen. De Gecorrigeerde EBITDA-marge voor het vierde kwartaal van 2021 bedroeg 11,4%, wat een daling betekent ten opzichte van de zeer sterke 17,8% die we in Q4 2020 rapporteerden. De brutomarge daalde ondanks gunstige verkoopprijzen als gevolg van de aanzienlijke inflatie van grondstof-, energie- en transportkosten. De vaste kosten waren in lijn met Q4 2020.



Overzicht overige financiële posten

Niet-recurrente elementen beneden Gecorrigeerde EBITDA voor Voortgezette Bedrijfsactiviteiten

De netto eenmalige kosten hadden een negatieve impact van €6,0 miljoen (€0,17 per aandeel), vergeleken met een negatieve impact van €7,8 miljoen (€0,22 per aandeel) in 2020 op het resultaat. De kosten in de huidige periode zijn voornamelijk het gevolg van de eenmalige kosten in verband met de verlenging van onze Senior Secured Notes in het eerste kwartaal van 2021 en met de Afgestoten Bedrijfsonderdelen.

Netto financiële kosten voor Voortgezette Bedrijfsactiviteiten

De netto financieringskosten van €28,3 miljoen (€25,5 miljoen 2020) vertegenwoordigen voornamelijk de rentelasten op externe leningen. Deze stijging is voornamelijk het gevolg van een eenmalige opname in de P&L van de resterende gekapitaliseerde kosten op voormalige Senior Secured Notes (€2,5 miljoen), die noodzakelijk werden in lijn met de herfinanciering van de obligaties in het eerste kwartaal van 2021.

Belastingen op Voortgezette Bedrijfsactiviteiten

De Groep rapporteerde een belastinglast voor 2021 van €8,2 miljoen (€4,5 miljoen 2020) op basis van een globaal verlies vóór belastingen van €8,4 miljoen (verlies vóór belastingen van €12,4 miljoen voor 2020). De belastinglasten zijn voornamelijk gedreven door het niet meer erkennen van uitgestelde belastingvorderingen naar aanleiding van de verkoop en door het niet erkennen van een uitgestelde belastingvordering voor uitzonderlijke kosten.

Winst per aandeel uit Voortgezette Bedrijfsactiviteiten

Verlies per aandeel van €0,46 in 2021 vergeleken met een verlies per aandeel van €0,47 in 2020.

Winst per aandeel uit Stopgezette Bedrijfsactiviteiten

Verlies per aandeel van €3,14 in 2021, vergeleken met een winst per aandeel van €0,12 in 2020. Grotendeels veroorzaakt door het bijzondere waardeverminderingen van €127 miljoen als gevolg van de Stopgezette Bedrijfsactiviteiten en de toepassing van IFRS 5.

Dividend

Omdat we ons blijven richten op schuldafbouw en verdere investeringen in de activiteiten, zal de Raad van Bestuur geen dividend voor het jaar voorstellen.



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 mogelijks 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 IFRS.

Organische groei wordt gedefinieerd als groei zonder (i) wisselkoerseffect, wat de omrekening van belangrijke buitenlandse entiteiten omvat (Bentley Mills), (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) bijzondere 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.

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 geanticipeerde bruto resultaten en omvatten geen eventuele kannibalisatie-effecten noch macro-economische onzekerheden.
- Resultaten op het vlak van margeverbeteringen omvatten de geanticipeerde bruto resultaten, voor eventuele kosten inflatie
- Resultaten worden berekend op basis van verwachte volumes
- Wisselkoersen worden als stabiel over tijd gezien
- Lean en Aankoop zijn P&L-effecten (exclusief Capex-besparingen of kostenvermijding) die ofwel een impact hebben op de kosten van verkochte goederen (grondstoffen of directe productiekosten) ofwel op vaste kosten (bv onderhoud)



Afstemming van alternatieve maatstaven

Nettoschuld en schuldgraad⁽¹⁾

(In miljoen €)	31 December 2021			31 December 2020		
	Langlopend	Kortlopend	Totaal	Langlopend	Kortlopend	Totaal
Senior Secured Notes	233,7	6,7	240,5	233,9	3,4	237,4
Bank- en Overige Leningen van voorgezette activiteiten	18,1	55,0	73,0	19,9	64,6	84,6
Min: Liquide middelen van voorgezette activiteiten	-	(51,4)	(51,4)	-	(104,4)	(104,4)
Aangepast voor gekapitaliseerde financieringskosten	1,3	0,4	1,7	1,4	2,0	3,3
Bank- en Overige Leningen van stopgezette bedrijfsactiviteiten	22,4	2,4	24,9	25,1	2,5	27,6
Min: Liquide middelen van stopgezette bedrijfsactiviteiten	-	(3,9)	(3,9)	-	(1,8)	(1,8)
Aangepast voor gekapitaliseerde financieringskosten	0,3	0,1	0,3	0,3	0,0	0,3
Nettoschuld (excl. IFRS16 Impact)	275,7	9,4	285,1	280,6	(33,7)	246,9
Gecorrigeerde EBITDA (excl IFRS 16) van voorgezette activiteiten			37,0			32,1
Gecorrigeerde EBITDA (excl IFRS 16) uit stopgezette bedrijfsactiviteiten			41,5			27,3
Schuldgraad			3,6x			4,2x
IFRS16 Impact voorgezette activiteiten	25,6	5,5	31,1	17,3	4,4	21,7
IFRS16 Impact van stopgezette bedrijfsactiviteiten	10,9	3,6	14,5	12,2	2,5	14,7
Nettoschuld (zoals gerapporteerd)	312,2	18,5	330,7	310,1	(26,9)	283,2

⁽¹⁾ Schuldgraad exclusief IFRS16 impact maar inclusief sale & leaseback transacties

Jaarrekening

Statutaire verklaring van de commissaris over de financiële informatie van het jaar afgesloten op 31 december 2021

“De commissaris, PwC Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door Peter Opsomer, heeft bevestigd dat de controle van het ontwerp van de geconsolideerde jaarrekening nagenoeg beëindigd is en dat tot op heden geen materiële afwijkingen werden vastgesteld. De commissaris heeft tevens bevestigd dat de boekhoudkundige informatie opgenomen in het bijgevoegd ontwerp van perscommuniqué, zonder materiële afwijkingen overstemt met het ontwerp van de geconsolideerde jaarrekening op basis waarvan het is opgemaakt.”

De commissaris PwC Bedrijfsrevisoren BV/Réviseurs d'Entreprises SRL

Vertegenwoordigd door

Peter Opsomer
Bedrijfsrevisor/Révisieur d'Entreprises

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(In duizend €)	Voor het jaar eindigend op 31 December	
	2021	2020*
I. GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING		
Voortgezette activiteiten		
Omzet	276.814	258.356
Grondstoffenkosten	(114.514)	(96.232)
Voorraadwijzigingen	9.655	(4.373)
Personeelskosten	(83.069)	(75.047)
Overige opbrengsten	1.041	1.158
Overige kosten	(46.850)	(45.817)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(17.143)	(17.227)
Gecorrigeerd bedrijfsresultaat	25.935	20.817
Integratie- en herstructureringskosten	(5.993)	(7.770)
Bedrijfswinst/ (-verlies)	19.941	13.048
Financiële opbrengsten	-	(0)
Financiële kosten	(28.294)	(25.493)
Financiële kosten, netto	(28.294)	(25.493)
Winst/ (verlies) vóór belastingen	(8.353)	(12.446)
Belastingopbrengsten/ (-kosten)	(8.173)	(4.540)
Winst/ (verlies) over de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	(16.526)	(16.986)
Winst/ (verlies) over de periode uit stopgezette bedrijfsactiviteiten	(112.712)	4.401
Winst/ (verlies) over de periode	(129.238)	(12.585)
II. GECONSOLIDEERDE NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN		
<i>Posten in niet-gerealiseerde resultaten die later kunnen worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening</i>		
Wisselkoersverschillen bij het omzetten van buitenlandse activiteiten	8.804	(10.335)
Wijzigingen in de marktwaarde van hedging instrumenten die in aanmerking komen voor de verwerking van kasstroom hedging	(117)	116
<i>Posten in niet-gerealiseerde resultaten die niet zullen worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening</i>		
Wijzigingen in uitgestelde belastingen	(17)	(4)
Wijzigingen in provisies van toegezegde pensioenregelingen	125	167
Niet-gerealiseerde resultaten over de periode, na aftrek van belastingen	8.796	(10.056)
Totaal niet-gerealiseerde resultaten uit stopgezette bedrijfsactiviteiten	(10.049)	(10.870)
Totaal (niet-)gerealiseerde resultaten over de periode	(130.491)	(33.511)

* Herwerkt voor de impact van stopgezette bedrijfsactiviteiten in lijn met IFRS 5



Geconsolideerde balans

(In duizend €)	Voor het jaar eindigend op 31 December	
	2021	2020
Materiële vaste activa	105.943	312.288
<i>Waarvan recht-op-gebruik activa onder IFRS 16 exclusief sales-and-leaseback</i>	28.892	34.030
Terreinen en gebouwen	52.390	170.545
Installaties, machines en uitrusting	47.134	131.624
Overige materiële vaste activa	6.420	10.118
Goodwill	101.110	189.952
Immateriële vaste activa	6.424	9.466
Uitgestelde belastingvorderingen	5.027	8.739
Handels- en overige vorderingen	537	815
Totaal vaste activa	219.041	521.260
Voorraden	62.812	125.072
Handels- en overige vorderingen	23.745	50.608
Belastingvorderingen op korte termijn	9	334
Liquide middelen	51.394	106.289
Activa gerelateerd aan stopgezette activiteiten	329.983	-
Totaal vlottende activa	467.943	282.303
Totaal activa	686.984	803.563
Maatschappelijk kapitaal	252.950	252.950
Uitgiftepremie	65.660	65.660
Niet-gerealiseerde resultaten	(4.836)	(13.632)
Overgedragen resultaten	(15.140)	1.373
Niet-gerealiseerde resultaten en overgedragen resultaten voor stopgezette activiteiten	(162.767)	(40.006)
Overige reserves	(39.876)	(39.876)
Totaal eigen vermogen	95.991	226.469
Senior Secured Notes	233.744	233.936
Bank- en overige leningen	43.687	74.513
<i>(Waarvan IFRS 16 lease verplichtingen exclusief sales-and-leaseback)</i>	25.620	29.515
Uitgestelde belastingschulden	8.459	38.404
Voorzieningen voor overige schulden en kosten	2.025	2.487
Verplichtingen uit hoofde van personeel	762	3.643
Totaal schulden op lange termijn	288.678	352.982
Senior Secured Notes	6.714	3.425
Bank- en overige leningen	60.393	73.981
<i>(Waarvan IFRS 16 lease verplichtingen exclusief sales-and-leaseback)</i>	5.514	6.846
Afgeleide financiële instrumenten	(0)	103
Andere wedde, salaris en sociaal gerelateerde schulden	14.638	33.904
Handels- en overige schulden	42.729	109.678
Belastingen	622	3.021
Schulden van stopgezette activiteiten	177.218	-
Totaal schulden op korte termijn	302.314	224.112
Totaal verplichtingen	590.992	577.094
Totaal passiva	686.984	803.563



Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(In duizend €)	Voor het jaar eindigend op 31 December	
	2021	2020*
I. KASSTROMEN VAN BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Winst/ (verlies) voor de periode	(16.526)	(16.986)
Aanpassing voor:		
Belastingopbrengsten/ (-kosten)	8.173	4.540
Financiële opbrengsten	-	(0)
Financiële kosten	28.294	25.493
Afschrijvingen en waardeverminderingen	17.143	17.227
Beweging in voorzieningen	(59)	(32)
(Winst)/ verlies op verkoop van vaste activa	565	1.288
Aanpassing naar marktwaarde van derivaten	(181)	116
Kosten gerelateerd aan in eigen-vermogen afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen	78	34
Niet-contante impact van de toewijzing van de aankoop prijs	37.487	31.682
Wijzigingen in werkkapitaal:		
Voorraden	(16.799)	5.740
Handelsvorderingen	(2.418)	5.696
Handelsschulden	5.533	(2.629)
Overig werkkapitaal	1.782	(5.712)
Gegenereerde kasstroom na wijzigingen in werkkapitaal	25.586	34.777
Netto belastingen (betaald)	(5.407)	(4.706)
Nettokasstroom uit/ (gebruikt in) bedrijfsactiviteiten	20.179	30.071
II. KASSTROMEN VAN INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Aankopen van materiële vaste activa	(10.585)	(10.168)
Aankopen van immateriële vaste activa	(456)	(559)
Netto ontvangsten uit de verkoop van vaste activa	72	32
Nettokasstroom gebruikt voor investeringsactiviteiten	(10.969)	(10.695)
III. KASSTROMEN VAN FINANCIËLE ACTIVITEITEN		
Rente en overige betaalde financiële lasten, netto	(24.732)	(21.544)
Opbrengsten van leningen met derden	-	95.873
Terugbetalingen van van de Senior Secured Notes	(243)	-
Terugbetalingen van leningen met derden	(17.704)	(49.309)
Nettokasstroom uit/ (gebruikt in) financieringsactiviteiten	(42.679)	25.019
NETTOSTIJGING/ (-DALING) IN LIQUIDE MIDDELEN EN BANKTEGOEDEN	(33.469)	44.395
Liquide middelen aan het begin van de periode uit voorgedzette activiteiten	104.440	17.186
Wisselkoers winst/(verlies) op liquide middelen	1.916	(2.477)
Financiële transacties tussen voorgedzette en stopgezette activiteiten	(21.494)	45.336
Liquide middelen aan het einde van de periode uit voorgedzette activiteiten	51.393	104.440
Liquide middelen van stopgezette activiteiten	3.909	1.849

* Herwerkt voor de impact van stopgezette bedrijfsactiviteiten in lijn met IFRS 5



Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	Maatschap- pelijk kapitaal	Uitgifte- premie	Niet- gerealiseerde resultaten	Overgedragen Winst	Overige Reserves	Totaal van voortgezette activiteiten	Niet- gerealiseerde resultaten en overgedragen resultaten voor stopgezette activiteiten	Totaal Eigen Vermogen
<i>(In duizend €)</i>								
Balans op 31 december 2019	252.950	65.660	(3.576)	18.344	(39.876)	293.502	(33.537)	259.965
Winst/ (verlies) over de periode	-	-	-	(16.986)	-	(16.986)	4.401	(12.585)
Niet-gerealiseerde resultaten								
Wisselkoersverschillen bij omzetten van buitenlandse activiteiten	-	-	(10.335)	-	-	(10.335)	(10.951)	(21.287)
Veranderingen in de werkelijke waarde van hedging instrumenten aangeduid voor kasstroomhedging	-	-	116	-	-	116	-	116
Cumulatieve wijzigingen in uitgestelde belastingen	-	-	(4)	-	-	(4)	(41)	(45)
Cumulatieve wijzigingen in toegezegde pensioenverplichtingen	-	-	167	-	-	167	122	290
Totaal niet-gerealiseerde resultaten over de periode	-	-	(10.056)	(16.986)	-	(27.041)	(6.469)	(33.511)
In eigen-vermogen afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	15	-	15	-	15,03
Balans op 31 december 2020	252.950	65.660	(13.632)	1.373	(39.876)	266.475	(40.006)	226.469

	Maatschap- pelijk kapitaal	Uitgifte- premie	Niet- gerealiseerde resultaten	Overgedragen Winst	Overige Reserves	Totaal van voortgezette activiteiten	Niet- gerealiseerde resultaten en overgedragen resultaten voor stopgezette activiteiten	Totaal Eigen Vermogen
<i>(In duizend €)</i>								
Balans op 31 december 2020	252.950	65.660	(13.632)	1.373	(39.876)	266.475	(40.006)	226.469
Winst/ (verlies) over de periode	-	-	-	(16.526)	-	(16.526)	(112.712)	(129.238)
Niet-gerealiseerde resultaten								
Wisselkoersverschillen bij omzetten van buitenlandse activiteiten	-	-	8.804	-	-	8.804	(10.375)	(1.571)
Veranderingen in de werkelijke waarde van hedging instrumenten aangeduid voor kasstroomhedging	-	-	(117)	-	-	(117)	-	(117)
Cumulatieve wijzigingen in uitgestelde belastingen	-	-	(17)	-	-	(17)	(116)	(133)
Cumulatieve wijzigingen in toegezegde pensioenverplichtingen	-	-	125	-	-	125	442	568
Totaal niet-gerealiseerde resultaten over de periode	-	-	8.796	(16.526)	-	(7.730)	(122.761)	(130.491)
In eigen-vermogen afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	13	-	13	-	13
Balans op 31 december 2021	252.950	65.660	(4.836)	(15.140)	(39.876)	258.759	(162.767)	95.991

Earnings call

De FY 2021 resultaten zullen worden gepresenteerd op **25 februari 2022 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

Neem voor meer informatie contact op met

Margo Desmedt
Communication manager
Investor.Relations@baltagroup.com

Bijkomende kennisgeving

Wij verwijzen naar onze website www.baltainvestors.com, waar de FY 2021 Resultaten Presentatie beschikbaar is met gedetailleerde slides aangaande FY 2021 Resultaten.

Kennisgeving aan obligatiehouders

We zullen het Obligatiehouder Rapport over de FY 2021 resultaten uitbrengen op 27 april 2022. Dit Rapport zal te vinden zijn op www.baltainvestors.com

Over Balta

Balta is een vooraanstaande producent van textiel vloerbekleding en verkoopt zijn producten in meer dan 125 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.

