

Belysse Group nv FY 2024 Resultaten en Q4 2024 Trading Update

Hoogtepunten

- FY 2024 geconsolideerde groepsomzet van € 280,4 miljoen (-6.8% YoY)
- Omzetgroei per divisie: Verenigde Staten (VS) -3,9% (-3,8% organisch, -0,1% wisselkoers), Europa -10,2%
- FY 2024 Gecorrigeerde EBITDA verbeterde tot € 42,4 miljoen (+26,0% t.o.v. 2023) met een hogere Gecorrigeerde EBITDA-marge van 15,1% (11,2% in FY 2023)
 - VS Gecorrigeerde EBITDA: € 32,0 miljoen (+4,6% t.o.v. 2023)
 - Europa Gecorrigeerde EBITDA: € 10,4 miljoen (+241,6% t.o.v. 2023)
- De nettoschuld bedroeg eind 2024 € 135,0 miljoen (inclusief € 26,6 miljoen impact van IFRS 16 leaseverplichtingen), zijnde € 4,2 miljoen lager dan per 30 juni 2024.
- De schuldgraad¹ daalde significant van 4,5x eind 2023 naar 3,1x eind 2024.
- De totale beschikbare liquiditeit (inclusief ruimte onder de RCF) steeg tot € 52,7 miljoen aan het eind van Q4 2024 (€ 41,0 miljoen eind juni 2024)

Bedrijfsupdate

In Bentley Mills was de omzet voor het volledige jaar 2024 lichtjes lager dan vorig jaar (-3,9%), als gevolg van lagere verkoopvolumes in de eerste jaarhelft en stabiele gemiddelde verkoopprijzen.

De Gecorrigeerde EBITDA voor het volledige jaar 2024 steeg met 4,6% tot € 32,0 miljoen, met een Gecorrigeerde EBITDA-marge van 20,7% (19,0% in 2023). Het beperkte negatieve effect van de lagere volumes werd meer dan gecompenseerd door verdere efficiëntieverbeteringen.

In de tweede jaarhelft stabiliseerden volumes en omzet, en werd in het **vierde kwartaal** 2024 een omzet gerealiseerd van € 37,6 miljoen, vergelijkbaar met 2023.

In **Europa** daalde de omzet voor het volledige jaar 2024 met 10,2% in vergelijking met vorig jaar. De marktvraag bleef zwak gedurende het volledige jaar, in bijzonder in de Residential divisie. Ondanks de lagere volumes bleven de gemiddelde verkoopprijzen stabiel ten opzichte van vorig jaar.

De Gecorrigeerde EBITDA voor het volledige jaar verbeterde sterk tot € 10,4 miljoen (€ 3,0 miljoen in 2023), met een Gecorrigeerde EBITDA-marge van 8,3% (2,2% in 2023). Dit resultaat is voornamelijk een gevolg van herstelde eenheidsmarges, een productportfolio met hogere marge en besparingsmaatregelen met betrekking tot de vaste kosten die het negatieve volume effect en inflatoire effect op de loonlasten meer dan compenseerden.

¹ Exclusief IFRS 16 impact, maar inclusief sale- en leaseback

James Neuling, CEO van Belysse Group, lichtte toe:

"Ondanks de aanhoudende beperkte marktvraag, verbeterden de Groep marges en EBITDA in belangrijke mate, met dank aan beide regio's.

Ik wens het team te bedanken voor hun voortdurende inspanningen op vlak van commerciële uitmuntendheid, efficiëntie en kosten terwijl we uitkijken naar het herstel van de markten.

We hebben ook goede vooruitgang geboekt in ons duurzaamheidsprogramma, waarbij we de CO₂-uitstoot per geproduceerde m² verder hebben verminderd, het aandeel gecertificeerd gerecycled materiaal hebben verhoogd en collecties met succes hebben hercertificeerd volgens de nieuwste Cradle-to-Cradle-normen. Daarnaast hebben we SBT²-doelen opgesteld die ons naar 2030 leiden."

² SBTi: Science Based Targets initiative

FY 2024 Omzet en Gecorrigeerde EBITDA per divisie

(€ miljoen, tenzij anders vermeld)	FY 2024	FY 2023	% Verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Europa	125,9	140,1	(10,2)%		
Verenigde Staten	154,5	160,8	(3,9)%		
Geconsolideerde Omzet	280,4	300,9	(6,8)%	(6,8)%	(0,0)%
Europa	10,4	3,0	241,6%		
Verenigde Staten	32,0	30,6	4,6%		
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA	42,4	33,7	26,0%	26,1%	(0,1)%
Europa	8,3%	2,2%			
Verenigde Staten	20,7%	19,0%			
Geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA Marge	15,1%	11,2%			

Q4 2024 Omzet per divisie

(€ miljoen, tenzij anders vermeld)	Q4 2024	Q4 2023	% Verschil	waarvan organisch	waarvan FX
Europa	30,0	34,2	(12,3)%		
Verenigde Staten	37,6	37,5	0,3%		
Geconsolideerde Omzet	67,6	71,7	(5,7)%	(6,1)%	0,3%

Overzicht overige financiële posten

Niet-recurrente elementen beneden de Gecorrigeerde EBITDA

De netto-impact van eenmalige posten op het nettoresultaat van 2024 was positief ten belope van € 0,1 miljoen (€ 0,0 per aandeel), vergeleken met een negatieve impact van € 3,1 miljoen (€ 0,09 per aandeel) in 2023. De baten in de lopende periode zijn voornamelijk gedreven door een actualisering van strategische advieskosten, gedeeltelijk gecompenseerd door eenmalige kosten gerelateerd aan de uitvoering van een vaste kostenreductieprogramma in Europe.

Netto financiële kosten

De netto financieringskosten van € 10,1 miljoen (€ 18,4 miljoen in 2023) vertegenwoordigen in grote mate de rentelasten op externe leningen. Deze daling is voornamelijk toe te wijzen aan de herfinanciering en het éénmalige positieve effect van de afwikkeling van de Senior Secured Note die in 2024 zou aflopen.

Belastingen

De Groep rapporteerde een belastinglast voor 2024 van € 2,3 miljoen (€ 3,4 miljoen in 2023) op basis van een totale winst voor belastingen van € 12,9 miljoen (verlies voor belastingen van € 7,7 miljoen in 2023). Dit bedrag is het gevolg van de belastingheffing over de winst van onze US divisie.

Winst per aandeel

Winst per aandeel van € 0,29 in 2024 in vergelijking met een verlies per aandeel van € 0,31 in 2023.

Dividend

Onze focus blijft liggen op schuldafbouw en het verder investeren in het bedrijf, de Raad van Bestuur zal geen dividend voor het jaar voorstellen.

Glossarium: Alternatieve Prestatiemaatstaven

Het management presenteert alternatieve maatstaven die niet door IFRS worden erkend 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 prestatimaatstaven 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 de analyse van onze bedrijfsresultaten, onze prestaties of onze liquiditeit onder IFRS.

Organische Groei wordt gedefinieerd als groei zonder (i) wisselkoerseffect, wat de omrekening van belangrijke buitenlandse entiteiten omvat en (ii) M&A-impact.

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 (iv) waardeverminderingen en afschrijvingen en (v) bijzondere waardeverminderingen en afschrijvingen.

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

Nettoschuld wordt consistent gedefinieerd ten opzichte van eerdere verslaggeving als (i) Term Facility, (ii) Notes met vervaldag in 2030, (iii) bank- en andere leningen (en waar vermeld IFRS 16-verplichtingen) na aftrek van (iv) geldmiddelen en kasequivalenten.

Schuldgraad (Leverage) wordt gedefinieerd als de verhouding tussen Nettoschuld en Gecorrigeerde EBITDA (beide exclusief IFRS16 impact volgens eerdere verslaggeving, maar inclusief sale & leaseback transacties).

Afstemming van alternatieve prestatie maatstaven

Nettoschuld en schuldgraad⁽¹⁾

(In miljoen €)	31 December 2024			31 December 2023		
	Langlopend	Kortlopend	Totaal	Langlopend	Kortlopend	Totaal
Term Facility	124,3	0,5	124,8	-	-	-
Senior Secured Notes	1,8	0,0	1,9	1,8	135,2	137,0
Bank- en Overige Leningen	11,5	1,8	13,2	14,4	2,1	16,5
Min: Liquide middelen	-	(38,6)	(38,6)	-	(35,8)	(35,8)
Aangepast voor gekapitaliseerde financieringskosten	4,9	2,3	7,2	0,2	0,2	0,4
Nettoschuld (excl. IFRS16 Impact)	142,5	(34,1)	108,4	16,5	101,7	118,2
Gecorrigeerde EBITDA (excl. IFRS 16)			34,8			26,2
Schuldgraad¹			3,1x			4,5x
IFRS16 Impact	18,9	7,7	26,6	20,4	6,8	27,1
Nettoschuld (zoals gerapporteerd)	161,4	(26,4)	135,0	36,9	108,5	145,3

⁽¹⁾ Leverage excluding IFRS16 impact but including sale and leaseback transactions

Jaarrekening

Statutaire verklaring van de commissaris over de financiële informatie van het jaar afgesloten op 31 december 2024

"De commissaris, heeft bevestigd dat de controle, die grotendeels volledig is 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 persbericht, zonder materiële afwijkingen overeenstemt met het ontwerp van de geconsolideerde jaarrekening op basis waarvan het is opgemaakt."

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV / Reviseurs d'Entreprises SRL

Vertegenwoordigd door

Wouter Coppens*
Bedrijfsrevisor/Réviser d'Entreprises

*: Handelend namens Wouter Coppens BV

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

	Voor het jaar eindigend op 31 December	
(In duizend €)	2024	2023
I. GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING		
Omzet	280.381	300.918
Grondstoffenkosten	(109.418)	(124.174)
Voorraadwijzigingen	(424)	(11.018)
Personeelskosten	(76.532)	(76.021)
Overige opbrengsten	891	929
Overige kosten	(52.459)	(56.956)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(19.582)	(19.890)
Gecorrigeerd bedrijfsresultaat	22.857	13.788
Integratie- en herstructureringskosten	133	(3.069)
Bedrijfswinst/ (-verlies)	22.990	10.718
Financiële opbrengsten	14.199	367
Financiële kosten	(24.288)	(18.795)
Netto financiële kosten	(10.089)	(18.428)
Winst/ (verlies) vóór belastingen	12.901	(7.710)
Belastingopbrengsten/ (-kosten)	(2.328)	(3.386)
Winst/ (verlies) over de periode	10.573	(11.095)
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	7.556	(4.529)
<i>Posten in niet-gerealiseerde resultaten die niet zullen worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening</i>		
Wijzigingen in uitgestelde belastingen	123	(40)
Wijzigingen in provisies van toegezegde pensioenregelingen	(478)	(13)
Niet-gerealiseerde resultaten over de periode, na aftrek van belastingen	7.201	(4.583)
Totaal (niet-)gerealiseerde resultaten over de periode	17.774	(15.678)

Geconsolideerde balans

	Voor het jaar eindigend op 31 December	
(In duizend €)	2024	2023
Materiële vaste activa	99.615	100.795
<i>Waarvan recht-op-gebruik activa onder IFRS 16 exclusief sales-and-leaseback</i>	22.557	23.533
Terreinen en gebouwen	42.170	44.963
Installaties, machines en uitrusting	51.825	49.742
Overige materiële vaste activa	5.620	6.090
Goodwill	107.668	103.046
Immateriële vaste activa	4.698	5.212
Uitgestelde belastingvorderingen	1.372	426
Handels- en overige vorderingen	624	586
Totaal vaste activa	213.978	210.066
Voorraden	49.608	52.257
Handels- en overige vorderingen	17.503	28.377
Belastingvorderingen op korte termijn	585	1.045
Liquide middelen	38.605	35.812
Totaal vlottende activa	106.301	117.491
Totaal activa	320.279	327.557
Maatschappelijk kapitaal	252.950	252.950
Uitgiftepremie	65.660	65.660
Niet-gerealiseerde resultaten	8.485	1.283
Overgedragen resultaten	(191.717)	(202.298)
Overige reserves	(39.876)	(39.876)
Totaal eigen vermogen	95.502	77.720
Senior Secured Notes	1.839	1.839
Term Facility	124.319	-
Bank- en overige leningen	30.353	34.778
<i>(Waarvan IFRS 16 lease verplichtingen exclusief sales-and-leaseback)</i>	18.888	20.375
Uitgestelde belastingen	3.842	5.814
Voorzieningen voor overige schulden en kosten	2.689	2.229
Verplichtingen uit hoofde van personeel	631	159
Afgeleide financiële instrumenten	1.547	-
Totaal schulden op lange termijn	165.220	44.818
Senior Secured Notes	17	135.203
Term Facility	503	-
Bank- en overige leningen	9.439	8.875
<i>(Waarvan IFRS 16 lease verplichtingen exclusief sales-and-leaseback)</i>	7.685	6.757
Andere wedde, salaris en sociaal gerelateerde schulden	14.415	14.444
Handels- en overige schulden	35.087	46.462
Belastingen	97	36
Totaal schulden op korte termijn	59.557	205.019
Totaal verplichtingen	224.778	249.837
Totaal passiva	320.279	327.557

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(In duizend €)	Voor het jaar eindigend op 31 December	
	2024	2023
I. KASSTROMEN VAN BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Winst/ (verlies) voor de periode	10.573	(11.095)
Aanpassing voor:		
Belastingopbrengsten/ (-kosten)	2.328	3.386
Financiële opbrengsten	(14.199)	(367)
Financiële kosten	24.288	18.795
Afschrijvingen en waardeverminderingen	19.582	19.890
(Winst)/ verlies op verkoop van vaste activa	(119)	-
Beweging in voorzieningen	645	(1.999)
Kosten gerelateerd aan in eigen-vermogen afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen	8	6
Gegenereerde kasstroom vóór wijzigingen in werkkapitaal	43.106	28.615
Wijzigingen in werkkapitaal:		
Voorraden	3.733	24.459
Handelsvorderingen	6.312	979
Handelsschulden	(7.887)	(9.124)
Overig werkkapitaal	(302)	(8.476)
Gegenereerde kasstroom na wijzigingen in werkkapitaal	44.962	36.452
Netto belastingen (betaald)	(4.830)	(5.400)
Nettokasstroom uit/ (gebruikt in) bedrijfsactiviteiten	40.132	31.053
II. KASSTROMEN VAN INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Aankopen van materiële vaste activa	(9.286)	(10.458)
Aankopen van immateriële vaste activa	(915)	(1.332)
Nettokasstroom gebruikt voor investeringsactiviteiten	(10.200)	(11.790)
III. KASSTROMEN VAN FINANCIËLE ACTIVITEITEN		
Rente en overige betaalde financiële lasten, netto	(21.630)	(13.565)
Opbrengsten van leningen met derden	120.000	-
Terugbetalingen van van de Senior Secured Notes	(118.624)	-
Terugbetalingen van leningen met derden	(8.517)	(7.892)
Nettokasstroom uit/ (gebruikt in) financieringsactiviteiten	(28.770)	(21.457)
NETTOSTIJGING/ (-DALING) IN LIQUIDE MIDDELEN EN BANKTEGOEDEN	1.162	(2.195)
Liquide middelen aan het begin van de periode	35.812	38.488
Wisselkoers winst/(verlies) op liquide middelen	1.631	(482)
Liquide middelen aan het einde van de periode	38.605	35.812

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	Maatschap- pelijk kapitaal	Uitgifte- premie	Niet- gerealiseerde resultaten	Overgedragen Winst	Overige Reserves	Totaal Eigen Vermogen
<i>(In duizend €)</i>						
Balans op 31 december 2022	252.950	65.660	5.866	(191.208)	(39.876)	93.392
Winst/ (verlies) over de periode	-	-	-	(11.095)	-	(11.095)
Niet-gerealiseerde resultaten						
Wisselkoersverschillen bij omzetten van buitenlandse activiteiten	-	-	(4.529)	-	-	(4.529)
Cumulatieve wijzigingen in uitgestelde belastingen	-	-	(40)	-	-	(40)
Cumulatieve wijzigingen in toegezegde pensioenverplichtingen	-	-	(13)	-	-	(13)
Totaal niet-gerealiseerde resultaten over de periode	-	-	(4.583)	(11.095)	-	(15.678)
In eigen-vermogen afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	6	-	6
Balans op 31 december 2023	252.950	65.660	1.283	(202.298)	(39.876)	77.720

	Maatschap- pelijk kapitaal	Uitgifte- premie	Niet- gerealiseerde resultaten	Overgedragen Winst	Overige Reserves	Totaal Eigen Vermogen
<i>(In duizend €)</i>						
Balans op 31 december 2023	252.950	65.660	1.283	(202.298)	(39.876)	77.720
Winst/ (verlies) over de periode	-	-	-	10.573	-	10.573
Niet-gerealiseerde resultaten						
Wisselkoersverschillen bij omzetten van buitenlandse activiteiten	-	-	7.556	-	-	7.556
Cumulatieve wijzigingen in uitgestelde belastingen	-	-	123	-	-	123
Cumulatieve wijzigingen in toegezegde pensioenverplichtingen	-	-	(478)	-	-	(478)
Totaal niet-gerealiseerde resultaten over de periode	-	-	7.201	10.573	-	17.774
In eigen-vermogen afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingen	-	-	-	8	-	8
Balans op 31 december 2024	252.950	65.660	8.485	(191.717)	(39.876)	95.502

Earnings Call

The FY 2024 resultaten worden op **7 maart 2025 om 10.00 uur CET** via webcast gepresenteerd door CEO James Neuling en CFO Andy Rogiest. De presentatie van de resultaten zal beschikbaar zijn op www.belysse.com/investors.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met

investor.relations@belysse.com

www.belysse.com

Bijkomende kennisgeving

We verwijzen naar onze website www.belysse.com/nl/investeerders/bedrijfsresultaten waar de FY 2024 Resultatenpresentatie beschikbaar is met meer gedetailleerde slides aangaande onze resultaten.

Over BELYSSE

Belysse produceert duurzame textiele vloerbedekkingen voor commerciële en residentiële toepassingen en commercialiseert haar producten voor 90% in Noord-Amerika en Europa onder de premiummerken Bentley (VS), modulyss, arc edition en ITC (Europa). De hoofdzetel is gevestigd in Waregem (België), Belysse stelt ongeveer 1.000 mensen tewerk en heeft drie productievestigingen in België (Tielt en Zele) en de Verenigde Staten (Los Angeles). Belysse realiseerde in 2024 een omzet van € 280 miljoen en staat genoteerd op Euronext (Euronext: BELYS).

Belangrijke mededeling

Bepaalde financiële gegevens in dit persbericht zijn "niet-IFRS financiële maatstaven". Deze niet-IFRS financiële maatstaven mogen niet vergelijkbaar zijn met maatstaven met een vergelijkbare benaming die door andere entiteiten worden gepresenteerd, noch mogen zij worden opgevat als een alternatief voor andere financiële maatstaven die zijn bepaald in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards. Hoewel Belysse Group nv van mening is dat deze niet-IFRS financiële maatstaven nuttige informatie verschaffen aan gebruikers bij het meten van de financiële prestaties en de toestand van haar activiteiten, worden gebruikers gewaarschuwd om niet overmatig te vertrouwen op niet-IFRS financiële maatstaven of ratio's die in deze presentatie zijn opgenomen.

Dit persbericht kan projecties en andere "toekomstgerichte" verklaringen bevatten. Dergelijke projecties of verklaringen weerspiegelen de huidige opvattingen van de uitgevende instelling over verdere gebeurtenissen en financiële prestaties. Er kan geen garantie worden gegeven dat dergelijke gebeurtenissen of prestaties zullen plaatsvinden zoals geprojecteerd en de werkelijke resultaten kunnen wezenlijk verschillen van deze projecties. Belysse Group nv wijst uitdrukkelijk elke verplichting of verbintenis af om deze toekomstgerichte verklaringen publiekelijk bij te werken of te herzien, anders dan vereist door de toepasselijke wetgeving. Het feit dat het huidige persbericht bepaalde toekomstgerichte verklaringen bevat, impliceert geen verplichting of garantie van Belysse Group nv om dergelijke toekomstgerichte verklaringen op te nemen in toekomstige persberichten of communicatie.

Bij de berekening van een deel van de financiële informatie in dit persbericht zijn afrondingscorrecties doorgevoerd. Als gevolg hiervan zijn cijfers die als totalen worden weergegeven, mogelijk geen exacte rekenkundige aggregaties van de cijfers die eraan voorafgaan.

VOLGENDE GEPLANEDE AANKONDIGING

Belysse Group nv heeft de intentie om in april 2025 een trading update voor Q1 2025 te publiceren.