



Persbericht

Gereguleerde informatie – Halfjaarresultaten 2016
Onder embargo tot vrijdag 26 augustus 2016 om 7u00 CET

Omzet H1 2016 stijgt met 5,8% tot € 330,2 miljoen tegenover H1 2015 met een REBITDA-marge van 9,9% (H1 2015: 8,2%)

- De toename van de omzet met 5,8% was voornamelijk het gevolg van een sterke ontwikkeling van de commerciële activiteiten door een superieure kwaliteit en service en door investeringen in capaciteitsuitbreiding.
- De REBITDA-marge steeg tot 9,9% dankzij het operationele hefboomeffect en bijkomende efficiëntieverbeteringen. Bovendien werden bepaalde producten met een lage marge geleidelijk stopgezet. Prijsverhogingen compenseren de impact van negatieve wisselkoersverschillen en duurdere grondstofkosten in bepaalde regio's.
- Strategische projecten in Turkije (nieuwe fabriek in Menemen en de integratie van de fabriek in Gebze) en in de VS (nieuwe fabriek aan de Westkust) zitten op schema. Beide, samen met de ambitie om verder te investeren in efficiëntie en nieuwe technologieën, zullen in 2016 en in 2017 resulteren in aanzienlijk hogere investeringsuitgaven.

Francis Van Eeckhout, CEO, licht de vooruitgang van het bedrijf als volgt toe:

“Wij zijn tevreden over de resultaten van H1 2016, die in de lijn van onze verwachtingen liggen, en over de vorderingen bij de uitvoering van ons operationeel plan.

De gestegen macro-economische onzekerheid in sommige van onze kernmarkten volgen we echter nauwgezet.”

1. Kerncijfers

1.1. Resultatenrekening

(in € miljoen)	H1 2015	H1 2016	% verschil
Omzet	312,1	330,2	5,8%
Brutowinst	90,7	103,6	14,2%
Brutomarge (%)	29,1%	31,4%	
EBITDA	25,4	34,6	36,4%
REBITDA	25,6	32,5	27,0%
REBITDA-marge (%)	8,2%	9,9%	
EBIT	12,0	21,2	75,8%
Financieel resultaat	(4,6)	(5,8)	
EBT	7,5	15,4	
Winstbelastingen	(2,7)	(2,3)	
Nettowinst	4,7	13,1	



1.2. Balans

(in € miljoen) per 30 juni	2015	2016	
Totaal activa	532,3	596,1	12,0%
Eigen vermogen	264,3	279,0	5,6%
Netto schuld	92,1	109,1	18,4%
Investerings	12,5	32,6	160,3%
Werkkapitaal	151,7	161,1	6,2%

2. Managementverklaring

2.1. Omzet

% van omzet	Totaal H1	West-Europa	Centraal & Oost-Europa	Turkije en Emerging Markets	Noord-Amerika
Omzet (in € miljoen) 2015	312,1	88,2	78,5	93,3	52,1
Volume	5,3%	1,9%	(2,4%)	11,3%	11,8%
Wisselkoers	(5,6%)	(1,0%)	(3,5%)	(14,9%)	0,0%
Overige (prijs & mix)	6,2%	6,6%	3,3%	14,2%	(4,6%)
Totaal	5,8%	7,4%	(2,6%)	10,5%	7,2%
Omzet (in € miljoen) 2016	330,2	94,7	76,4	103,2	55,9

De omzetstijging in H1 2016 in **West-Europa** met 7,4% tot € 94,7 miljoen (H1 2015: € 88,2 miljoen) was vooral te danken aan de lancering van nieuwe producten, nieuwe klanten en een opbrengst uit een éénmalig project. Gemiddeld genomen was er een bescheiden marktgroei. Prijsverhogingen compenseren de hogere grondstofkosten en lagemargeproducten worden geleidelijk stopgezet.

In **Centraal & Oost-Europa** daalde de omzet van H1 2016 uitgedrukt in euro met 2,6% tot € 76,4 miljoen (H1 2015: € 78,5 miljoen). Het positieve effect van nieuwe omzetmogelijkheden en de lancering van nieuwe producten werd tenietgedaan door de stopzetting van een productlijn met lage marges en door de verdere inkrimping van de Russische markt en de devaluatie van de Russische roebel.

Vanuit de regio **Turkije & Emerging Markets** belevt Deceuninck hoofdzakelijk klanten in de lokale markt in Turkije. Dit vertegenwoordigt ± 90% van de totale omzet van de regio. De omzet in H1 2016 steeg, uitgedrukt in euro, met 10,5% tot € 103,2 miljoen (H1 2015: € 93,3 miljoen), door een uitzonderlijk sterke ontwikkeling van de commerciële activiteiten ondanks de inkrimping van de Turkse markt. Prijsverhogingen compenseerden de devaluatie van de Turkse lira die zorgde voor een stijging van de grondstofkosten die in USD worden aangekocht. Bij constante wisselkoersen steeg de omzet met 25,3%.

De omzet van **Deceuninck North America** steeg jaar-op-jaar, uitgedrukt in euro, met 7,2% tot € 55,9 miljoen (H1 2015: € 52,1 miljoen) ondanks het afstoten van de divisie terrasplanken in januari 2016. De stijging is het gevolg van een sterke commerciële activiteit door een superieure service en kwaliteit in een markt die naar schatting 4% à 6% groeit. De impact van de wisselkoers was verwaarloosbaar.

2.2. Operationele resultaten.

De **brutomarge** verhoogde tot 31,4% (H1 2015: 29,1%). Een verbeterd operationeel hefboomeffect en het stopzetten van geselecteerde lagemargeproducten zorgden voor een verbetering van de brutomarge. Prijsverhogingen compenseren negatieve wisselkoersschommelingen en duurdere grondstoffen in bepaalde regio's.

De **REBITDA*** steeg tot € 32,5 miljoen of 9,9% op omzet (H1 2015: € 25,6 miljoen of 8,2% op omzet) door een betere brutomarge en een beter operationeel hefboomeffect. In combinatie met de éénmalige

opbrengst van €3,0 miljoen uit de verkoop de terrasplankenafdeling resulteerde dit in een stijging van de EBITDA tot € 34,6 miljoen (H1 2015: € 25,4 miljoen).

Het **operationele resultaat (EBIT)** bedroeg € 21,2 miljoen (H1 2015: € 12,0 miljoen). De afschrijvingen bedragen € 13,5 miljoen tegenover 13,3 miljoen in H1 2015.

Het **financieel resultaat** bedroeg € (5,8) miljoen (H1 2015: € (4,6) miljoen). De rentelasten waren € 1 miljoen hoger, hoofdzakelijk door de hogere nettoschuld.

De **winstbelastingen** bedroegen € 2,3 miljoen (H1 2015: € 2,7 miljoen). De winstbelastingen zijn jaar-op-jaar lager omdat de hogere winstgevendheid gecompenseerd wordt door een gunstigere landenmix en door een fiscale gunstmaatregel verbonden met de nieuwe fabriek in Menemen (TR).

De **nettowinst** van H1 2016 bedroeg € 13,1 miljoen tegenover € 4,7 miljoen in H1 2015.

2.3. Balans

Het **handelswerkkapitaal** bedroeg op 30 juni 2016 24,3% van de LTM-omzet (LTM: Laatste Twaalf Maanden) in vergelijking met 22,2% op de omzet van 2015 per 31 december 2015. De stijging is het resultaat van seizoenschommelingen en de voorafbetaling van bepaalde investeringen. De totale factoring bedroeg € 34,8 miljoen op 30 juni 2016.

De **investeringsuitgaven** bedroegen in H1 2016 € 32,6 miljoen in vergelijking met € 12,5 miljoen in H1 2015, wat de impact weergeeft van de belangrijke strategische investeringen in Turkije en de Verenigde Staten.

De **netto financiële schuld** bedroeg op 30 juni 2016 € 109,1 miljoen tegenover € 92,1 miljoen op 31 december 2015. De stijging wordt verklaard door het feit dat de gestegen winstgevendheid en de opbrengst van € 6 miljoen uit de verkoop van de terrasplankenafdeling in de VS gecompenseerd werd door het hogere werkkapitaal en de lopende strategische investeringen.

2.4. Vooruitzichten

Er van uitgaand dat er zich in onze kernregio's geen macro-economische verstoringen voordoen, zal de groei zich naar verwachting voortzetten door de lancering van innovatieve producten en een superieure kwaliteit en service.

**(R)EBITDA definitie werd gewijzigd. EBITDA is EBIT exclusief afschrijvingen/waardeverminderingen op vaste activa alsook exclusief amortisatie/waardevermindering van goodwill en het effect van negatieve goodwill. REBITDA is gedefinieerd als EBITDA exclusief niet-recurrente kosten/voordelen, bijv. herstructureringskosten.*

Financiële kalender 2016

21 Oktober 2016 Activiteitenverslag Q3 2016

Einde van het persbericht

Over Deceuninck

Deceuninck werd opgericht in 1937 en behoort tot de top 3 onafhankelijke producenten van PVC en composietprofielen voor ramen en deuren, tuintoepassingen, dak- en gevelbekleding en interieurproducten.

De hoofdzetel bevindt zich in Hooghe-Gits (BE). Deceuninck is georganiseerd in 4 geografische segmenten: West-Europa, Centraal & Oost-Europa, Noord-Amerika en Turkije & Emerging Markets.

Deceuninck is verticaal geïntegreerd en beschikt over 14 fabrieken, die samen met 22 magazijnen en distributiecentra instaan voor de vereiste service en responstijd naar de Klanten. Deceuninck focust sterk op innovatie, ecologie en design.

Contact Deceuninck: Ludo Debever • T +32 51 239 248 • M +32 473 552 335 • ludo.debever@deceuninck.com

Omzet 2015
€ 644,5 miljoen

Medewerkers
3.600

Klanten
>4000 klanten

Landen
91

Distributiecentra
22

Persbericht

Gereguleerde informatie – Halfjaarresultaten 2016_NL

www.deceuninck.com

Bijlage 1: geconsolideerde resultatenrekening

Cijfers over 6 maanden eindigend op 30 juni (in € duizend)	2015	2016
	Niet-geauditeerd	Niet-geauditeerd
Omzet	312.114	330.187
Kostprijs verkochte goederen	(221.426)	(226.590)
Brutowinst	90.688	103.597
Marketing-, verkoop- en distributiekosten	(54.732)	(55.449)
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	(4.131)	(4.356)
Administratiekosten en algemene kosten	(21.358)	(22.844)
Overig netto bedrijfsresultaat	1.581	227
Bedrijfswinst (EBIT)	12.048	21.176
Financiële kosten	(16.218)	(11.380)
Financiële opbrengsten	11.647	5.588
Winst voor belastingen (EBT)	7.478	15.383
Winstbelastingen	(2.745)	(2.256)
Nettowinst	4.732	13.127

Nettowinst toewijsbaar aan:

Aandeelhouders van de moedermaatschappij	4.748	13.036
Minderheidsbelangen	(16)	90

Winst per aandeel toewijsbaar aan de gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij (in €):

Gewone winst per aandeel	0,04	0,10
Verwaterde winst per aandeel	0,03	0,09

Bijlage 2: geconsolideerde balans

(in € duizend)	31 december 2015	30 juni 2016
	Geauditeerd	Niet-geauditeerd
Activa		
Immateriële vaste activa	5.392	5.071
Goodwill	10.741	10.739
Materiële vaste activa	218.802	234.786
Financiële vaste activa	65	65
Uitgestelde belastingvorderingen	18.962	18.128
Overige vaste activa	1.105	1.219
Vaste activa	255.066	270.009
Vorraden	95.454	109.700
Handelsvorderingen	121.484	137.585
Overige vorderingen	16.424	19.705
Liquide middelen	70.720	56.192
Vaste activa aangehouden voor verkoop	3.473	2.864
Vlottende activa	307.553	326.046
Totaal activa	562.620	596.055
Passiva		
Geplaatst kapitaal	53.257	53.314
Uitgiftepremies	86.777	86.884
Geconsolideerde reserves	180.969	190.911
Reserve voor kasstroomindekkingen	(91)	(91)
Actuariële winsten / verliezen	(2.634)	(4.002)
Eigen aandelen	(261)	(261)
Omrekeningsverschillen	(52.765)	(51.808)
Eigen vermogen exclusief minderheidsbelangen	265.253	274.949
Minderheidsbelangen	3.999	4.030
Eigen vermogen inclusief minderheidsbelangen	269.252	278.979
Rentedragende schulden	143.486	141.479
Langlopende voorzieningen	25.119	25.950
Uitgestelde belastingen	4.529	3.693
Langlopende schulden	173.134	171.122
Rentedragende schulden	19.324	23.764
Handelsschulden	74.070	86.186
Belastingen	6.933	9.806
Personeelsgerelateerde schulden	12.434	15.159
Kortlopende voorzieningen	1.127	787
Overige schulden	6.345	10.252
Kortlopende schulden	120.233	145.955
Totaal passiva	562.620	596.055
Netto Schuld	92.091	109.052

Bijlage 3: geconsolideerd kasstroomoverzicht

Cijfers over 6 maanden eindigend op 30 juni (in duizend euro)	2015	2016
	Niet-geauditeerd	Niet-geauditeerd
Operationele activiteiten		
Nettowinst	4.732	13.127
Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa	12.756	12.719
Bijzondere waardeverminderingen op (im)materiële vaste activa	590	752
Voorzieningen voor pensioenen en overige risico's en kosten	687	(1.222)
Waardeverminderingen op vlottende activa	1.093	921
Netto financiële kosten	4.571	5.793
Meerwaarde op realisatie materiële vaste activa	(1.609)	(1.469)
Minwaarde op realisatie materiële vaste activa	147	955
Winstbelastingen	2.745	2.256
In eigen vermogen afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalings	270	276
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten voor mutatie in werkmiddelen en voorzieningen	25.982	34.108
Afname / (toename) in handelsvorderingen en overige vorderingen	(17.026)	(20.281)
Afname / (toename) in voorraden	(15.270)	(15.698)
Toename / (afname) in handelsschulden	(140)	13.295
Afname / (toename) in andere vaste activa	(89)	(125)
Afname / (toename) in andere vlottende activa	(8.269)	2.200
Toename / (afname) in andere langlopende schulden	7	340
Toename / (afname) in andere kortlopende schulden	8.355	5.361
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	(6.450)	19.200
Ontvangen intresten	584	614
Betaalde winstbelastingen	(447)	(222)
KASSTROMEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	(6.312)	19.592
Investeringsactiviteiten		
Kasontvangsten bij verkoop van materiële vaste activa	5.510	3.639
Aanschaffingen van materiële vaste activa	(11.874)	(32.358)
Aanschaffingen van immateriële vaste activa	(647)	(238)
Overige mutaties	1	47
KASSTROMEN UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(7.010)	(28.909)
Financieringsactiviteiten		
Kapitaalsverhoging	213	172
Nieuwe / (terugbetaling) langlopende schulden	11.272	1.353
Nieuwe / (terugbetaling) kortlopende schulden	11.363	1.201
Betaalde intresten	(4.471)	(2.320)
Uitgekeerde dividenden	(2.679)	(3.371)
Overige financiële items	(2.735)	(1.712)
KASSTROMEN UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	12.963	(4.677)
Netto toename / (afname) van de liquide middelen	(360)	(13.994)
Liquide middelen per 1 januari	29.046	70.720
Wisselkoersfluctuaties	49	(534)
Liquide middelen per 30 juni	28.735	56.192

Persbericht