



Communiqué de presse

Informations réglementées – Résultats du 1^{er} semestre 2016
Sous embargo jusqu'au vendredi 26 août 7 h (CET)

Au premier semestre 2016, Deceuninck affiche des ventes en hausse (+5,8 %) à 330,2 millions d'euros et 9,9 % de REBITDA (contre 8,2% au premier semestre 2015)

- Les ventes ont crû de 5,8 %, soutenues par le développement des activités, fondé sur l'excellence de la qualité et du service, et alimentées par les nouveaux investissements en capacité.
- Le REBITDA a progressé à 9,9 %, grâce à un meilleur levier opérationnel et à l'arrêt de certains produits à faible marge. L'impact négatif des taux de change et du renchérissement des matières premières dans certaines de nos régions a été compensé par une hausse des prix.
- Les projets stratégiques en Turquie (nouvelle usine Menemen et intégration de l'usine Gebze) et aux États-Unis sont en bonne voie. Ces progrès, couplés à l'objectif de continuer à investir dans l'efficience et les nouvelles technologies, accroîtront sensiblement les dépenses d'investissement (CAPEX) en 2016 comme en 2017.

Francis Van Eeckhout, CEO, commente l'évolution de l'entreprise :

« Nous sommes satisfaits de nos résultats au premier semestre, qui sont conformes à nos prévisions, et des progrès réalisés dans la mise en œuvre de notre plan opérationnel. Nous surveillons cependant de très près l'incertitude macroéconomique croissante dans certains de nos marchés clés. »

1. Chiffres clés

1.1. Compte de résultat

(en million d'€)	S1 2015	S1 2016	Diff. (%)
Chiffre d'affaires	312,1	330,2	5,8%
Marge brute	90,7	103,6	14,2%
<i>Marge brute (%)</i>	<i>29,1%</i>	<i>31,4%</i>	
EBITDA	25,4	34,6	36,4%
REBITDA	25,6	32,5	27,0%
<i>Marge REBITDA (%)</i>	<i>8,2%</i>	<i>9,9%</i>	
EBIT	12,0	21,2	75,8%
Résultat financier	(4,6)	(5,8)	
EBT	7,5	15,4	
Impôts	(2,7)	(2,3)	
Bénéfice net	4,7	13,1	



1.2. Bilan

(en million d'€) au 30 juin	2015	2016	Diff. (%)
Total de l'actif	532,3	596,1	12,0%
Fonds propres	264,3	279,0	5,6%
Dette nette	92,1	109,1	18,4%
Investissements	12,5	32,6	160,3%
Fonds de roulement	151,7	161,1	6,2%

2. Déclaration du management

2.1. Chiffre d'affaires

% du chiffre d'affaires	Total S1	Europe occidentale	Europe centrale & orientale	Turquie & Marchés Emergents	Amérique du Nord
Chiffre d'affaires (en million €) 2015	312,1	88,2	78,5	93,3	52,1
Volume	5,3%	1,9%	(2,4%)	11,3%	11,8%
Taux de change	(5,6%)	(1,0%)	(3,5%)	(14,9%)	0,0%
Autres (prix,mix)	6,2%	6,6%	3,3%	14,2%	(4,6%)
Total	5,8%	7,4%	(2,6%)	10,5%	7,2%
Chiffre d'affaires (en million €) 2016	330,2	94,7	76,4	103,2	55,9

Le chiffre d'affaires au premier semestre 2016 en **Europe occidentale** a crû de 7,4 % à 94,7 millions d'euros (un an plus tôt : 88,2 millions), soutenu par le lancement de nouveaux produits et des gains de compétitivité, ainsi qu'une rentrée exceptionnelle sur un projet, sur fond d'une légère hausse du marché. Le renchérissement des matières premières a été compensé par des hausses de prix et l'arrêt des produits à faible marge.

En **Europe centrale & orientale**, le chiffre d'affaires semestriel exprimé en euros a reculé de 2,6 % à 76,4 millions d'euros (un an plus tôt : 78,5 millions), l'effet positif du développement de nouvelles activités et le lancement de nouveaux produits ayant été compensés par la décision d'arrêter une gamme de produits à faible marge, la nouvelle contraction du marché russe et la dépréciation du rouble.

La région **Turquie & Marchés émergents** dessert en grande partie le marché domestique en Turquie, qui représente ± 90 % des ventes. Le chiffre d'affaires semestriel exprimé en euros a progressé de 10,5 % à 103,2 millions d'euros (un an plus tôt : 93,3 millions), alimenté par un développement très solide des activités, malgré la contraction du marché turc. Des hausses de prix ont été appliquées pour compenser la dépréciation de la lire turque et le renchérissement consécutif des matières premières libellées en dollars américains. À taux de change constants, les ventes ont progressé de 25,3 %.

Les ventes de **Deceuninck North America** exprimées en euros ont progressé d'une année à l'autre de 7,2 % à 55,9 millions d'euros (un an plus tôt : 52,1 millions d'euros), grâce au développement important des activités fondé sur l'excellence de la qualité et du service et à une croissance du marché estimée entre 4 % et 6 %. Ce qui a été compensé partiellement par la cession de la gamme de produits pour terrasses en janvier 2016. L'impact des cours de change est resté négligeable.

2.2. Résultats d'exploitation

La **marge brute** a progressé à 31,4 % (un an plus tôt : 29,1 %), en raison d'un meilleur levier d'exploitation et de l'arrêt de certains produits à faible marge. L'impact négatif de l'évolution des cours de change et du renchérissement des matières premières dans certaines de nos régions a été compensé par des hausses de prix.

Le **REBITDA*** a augmenté à 32,5 millions d'euros, soit 9,9 % des ventes (un an plus tôt : 25,6 millions ou 8,2 % des ventes), en raison de l'amélioration de la marge brute et du levier d'exploitation. Cela,

Communiqué de presse

Informations réglementées – Résultats du premier semestre 2016_F

www.deceuninck.com

combiné à un gain en capital exceptionnel de 3 millions d'euros lié à la cession de l'activité américaine relative aux terrasses, a généré une hausse de l'**EBITDA** à 34,6 millions d'euros (un an plus tôt : 25,4 millions).

Le **résultat d'exploitation (EBIT)** s'est établi à 21,2 millions d'euros (un an plus tôt : 12,0 millions). Les charges d'amortissement se sont élevées à 13,5 millions d'euros (contre 13,3 millions un an plus tôt).

Le **résultat financier** s'est établi à (5,8) millions d'euros (un an plus tôt : (4,6) millions). Les charges d'intérêt ont progressé de 1 million d'euros en raison principalement d'un endettement net plus élevé.

L'**impôt sur le résultat** s'est élevé à 2,3 millions d'euros (un an plus tôt : 2,7 millions d'euros). Ce recul s'explique par le fait que la hausse de la rentabilité a été compensée par un mix pays plus favorable et des incitants fiscaux liés à la nouvelle usine à Menemen (TR).

Le **bénéfice net** s'est élevé à 13,1 millions d'euros, contre 4,7 millions au premier semestre 2015.

2.3. Bilan

Le fonds de roulement au 30 juin 2016 s'est élevé à 24,3 % des ventes LTM (douze derniers mois), contre 22,2 % des ventes 2015 au 31 décembre 2015, en raison de variations saisonnières et au prépaiement de certains investissements. Le factoring total s'est élevé à 34,8 millions d'euros au 30 juin 2016.

Les **investissements** se sont élevés au premier semestre 2016 à 32,6 millions d'euros, comparés à 12,5 millions un an plus tôt, ce qui traduit l'impact des investissements stratégiques importants en Turquie et aux États-Unis.

L'**endettement net** au 30 juin 2016 s'est élevé à 109,1 millions d'euros, contre 92,1 millions au 31 décembre 2015. Cette hausse s'explique par le fait que l'augmentation de la rentabilité et le produit de la cession (6 millions d'euros) de l'activité américaine de terrasses ont été compensés par la hausse du fonds de roulement et les investissements stratégiques en cours.

2.4. Perspectives

Supposant l'absence de perturbation macro-économique significative dans nos régions clés, la croissance devrait se poursuivre tout au long de 2016, soutenue par le lancement de produits innovants et l'excellence de la qualité et du service.

*(R)EBITDA a été redéfini. L'EBITDA est l'EBIT hors amortissements/réductions de valeur d'immobilisations, et hors amortissements/réductions de valeur du goodwill, ainsi que l'effet du goodwill négatif.

Le REBITDA a été défini comme l'EBITDA hors charges/produits non récurrents, notamment les coûts de restructuration.

Fin du communiqué de presse

À propos de Deceuninck

Fondée en 1937, Deceuninck appartient au top 3 des fabricants indépendants de systèmes en PVC pour fenêtres et portes, aménagement intérieur, débordements de toiture et revêtements de façade et terrasses. Ayant son siège à Hooglede-Gits, Deceuninck est organisé en 4 segments géographiques : Europe occidentale, Europe centrale & orientale, Amérique du Nord et Turquie & Marchés émergents.

Deceuninck compte 14 sites de production intégrés verticalement qui assurent, avec les 22 sites d'entreposage et de distribution, les services nécessaires et de bons délais de livraison aux clients. Deceuninck investit des moyens considérables dans l'innovation, l'écologie et le design.

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

Chiffre d'affaires 2015 € 644,5 million	Effectifs 3600	Clients >4000 klanten	Pays 91	Centres de distribution 22
---	-------------------	--------------------------	------------	----------------------------------

Communiqué de presse

Informations réglementées – Résultats du premier semestre 2016_F

www.deceuninck.com

Annexe 1: compte de résultat consolidé

(en millier d'€)	30 juin 2015	30 juin 2016
	Non-audité	Non-audité
Chiffre d'affaires	312.114	330.187
Prix de revient des marchandises vendues	(221.426)	(226.590)
Marge brute	90.688	103.597
Frais de marketing, commerciaux et de distribution	(54.732)	(55.449)
Frais de recherche et développement	(4.131)	(4.356)
Frais administratifs et généraux	(21.358)	(22.844)
Autre résultat net d'exploitation	1.581	227
Bénéfice d'exploitation (EBIT)	12.048	21.176
Frais financiers	(16.218)	(11.380)
Produits financiers	11.647	5.588
Bénéfice avant impôts (EBT)	7.478	15.383
Impôts sur le résultat	(2.745)	(2.256)
Bénéfice net	4.732	13.127

Bénéfice net est attribuable comme suite aux:

Actionnaires de la société mère	4.748	13.036
Intérêts minoritaires	(16)	90

Le bénéfice net par action attribuable aux actionnaires de la société mère (en €):

Le bénéfice de base par action	0,04	0,10
Le bénéfice dilué par action	0,03	0,09

Annexe 2: bilan consolidé

(en millier d'€)	31 décembre 2015	30 juin 2016
	Audité	Non-audité
L'ACTIF		
Immobilisations incorporelles	5.392	5.071
Goodwill	10.741	10.739
Immobilisations corporelles	218.802	234.786
Actifs financiers	65	65
Actif d'impôts différés	18.962	18.128
Créances à long terme	1.105	1.219
Actifs non courants	255.066	270.009
Stocks	95.454	109.700
Créances commerciales	121.484	137.585
Autres créances	16.424	19.705
Trésorerie et équivalents de trésorerie	70.720	56.192
Actifs immobilisés pour la vente	3.473	2.864
Actifs courants	307.553	326.046
TOTAL DE L'ACTIF	562.620	596.055
LE PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Capital souscrit	53.257	53.314
Primes d'émission	86.777	86.884
Réserves consolidées	180.969	190.911
Réserve de couverture de flux de trésorerie	(91)	(91)
Gains / pertes actuariels	(2.634)	(4.002)
Actions propres	(261)	(261)
Écarts de conversion	(52.765)	(51.808)
Capitaux propres hors intérêts minoritaires	265.253	274.949
Intérêts minoritaires	3.999	4.030
Capitaux propres intérêts minoritaires compris	269.252	278.979
Dettes productivités d'intérêts	143.486	141.479
Provisions à long terme	25.119	25.950
Passif d'impôts différés	4.529	3.693
Dettes non courantes	173.134	171.122
Dettes productives d'intérêts	19.324	23.764
Dettes commerciales	74.070	86.186
Dettes fiscales	6.933	9.806
Dettes sociales et salariales	12.434	15.159
Provisions à court terme	1.127	787
Autres dettes	6.345	10.252
Dettes courantes	120.233	145.955
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	562.620	596.055
Dette Nette	92.091	109.052

Annexe 3: flux de trésorerie consolidé

(en millier d'€)	30 juin 2015 Non-audité	30 juin 2016 Non-audité
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Bénéfice net	4.732	13.127
Amortissements sur immobilisations (in)corporelles	12.756	12.719
Pertes de valeur comptabilisées sur immobilisations (in)corporelles	590	752
Provisions pour pensions et autres risques et charges	687	(1.222)
Pertes de valeur sur actifs courants	1.093	921
Frais financiers nets	4.571	5.793
Plus-value sur réalisations immobilisations corporelles	(1.609)	(1.469)
Moins-value sur réalisations immobilisations corporelles	147	955
Impôts sur le résultat	2.745	2.256
instruments de capitaux propres	270	276
Flux de trésorerie opérationnelle avant variation des moyens d'exploitation et des provisions	25.982	34.108
Diminution/ (augmentation) des créances commerciales et autres	(17.026)	(20.281)
Diminution/ (augmentation) des stocks	(15.270)	(15.698)
Augmentation/ (diminution) des dettes commerciales	(140)	13.295
Diminution (augmentation) des autres actifs non courants	(89)	(125)
Diminution/ (augmentation) des autres actifs courants	(8.269)	2.200
Augmentation/ (diminution) des autres passifs non courants	7	340
Augmentation/ (diminution) des autres passifs courants	8.355	5.361
Flux de trésorerie provenant d'activités opérationnelles	(6.450)	19.200
Intérêts reçus	584	614
Impôts payés	(447)	(222)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT D'ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	(6.312)	19.592
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Entrées relatives à la cession d'immobilisations corporelles	5.510	3.639
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(11.874)	(32.358)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(647)	(238)
Autres transactions	1	47
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(7.010)	(28.909)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Capital increase	213	172
Nouvelles / (remboursement) de dettes à long terme	11.272	1.353
Nouvelles / (remboursement) de dettes à court terme	11.363	1.201
Intérêts payés	(4.471)	(2.320)
Dividendes versés	(2.679)	(3.371)
Autres	(2.735)	(1.712)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	12.963	(4.677)
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(360)	(13.994)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	29.046	70.720
Impact des résultats de change	49	(534)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin	28.735	56.192

Communiqué de presse

Informations réglementées – Résultats du premier semestre 2016_F

www.deceuninck.com