



Communiqué de presse

Informations réglementées – Résultats du 1^{er} semestre 2017
Sous embargo jusqu'au jeudi 24 août à 7 h (CET)

Stabilité du REBITDA malgré l'évolution défavorable des cours des matières premières et des devises. Programme d'investissement ambitieux se poursuit.

Ventes	REBITDA	EU S-PVC	TRY
€ 338.7 m	€ 32.7 m	1,109 €/T	3.94
+2.6%	+0.6%	+13.4%	-20.8%

Note : % = changement par rapport au 1^{er} semestre 2016

- Les ventes au 1^{er} semestre 2017 ont crû de 2.6 % à 338.7 millions d'euros, soutenues principalement par un développement important des activités aux États-Unis et par la croissance du marché en Europe centrale, ce qui a été compensé par des conditions de marché difficiles en Turquie et en Russie et par l'absence des ventes de projets exceptionnels en Europe occidentale en 2016. Les augmentations de prix nécessaires pour couvrir le renchérissement des matières premières ont été compensées partiellement par l'évolution des taux de change.
- Stabilité du REBITDA à 32.7 millions d'euros (1^{er} trimestre 2016 : 32.5 millions d'euros), soit une marge de 9.7 % sur les ventes (1^{er} semestre 2016: 9.9 %), dans la mesure où l'impact négatif du renchérissement des matières premières et de la dépréciation de certaines devises a été compensé par des hausses de prix, une baisse des charges liées aux créances douteuses et des gains de productivité.
- L'endettement financier net au 30 juin 2017 s'est établi à 108.3 millions d'euros, contre 109.1 millions d'euros au 30 juin 2016, ce qui traduit un ratio endettement financier net / LTM REBITDA de 1.7x. Le Groupe a investi des moyens importants (71 millions d'euros au cours des 12 derniers mois, le double de la moyenne historique) dans innovation, capacité et efficacité opérationnelle plus grande, financés par le cash flow d'exploitation et l'optimisation du fonds de roulement.
- Les projets stratégiques sont en bonne voie. Le déménagement dans la nouvelle usine à Menemen en Turquie est terminé et un nouveau site d'extrusion en Colombie, en voie de construction, devrait être opérationnel au 4^e trimestre 2017. SAP a été mis en œuvre dans certaines parties d'Europe occidentale.

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

« Nous avons bien progressé au cours du premier semestre 2017. Nous avons enregistré une forte croissance en Amérique du Nord et en Europe centrale, tout en maintenant un bon cap en Turquie malgré des conditions de marché difficiles. Malgré la hausse des coûts de production et





les coûts non récurrents liés à la mise en œuvre de divers projets stratégiques, nous avons réussi à enregistrer de solides résultats. »

Récapitulatif du compte de résultats consolidés

(en million d'€)	1S 2016	1S 2017	Diff. (%)
Chiffre d'affaires	330.2	338.7	2.6%
Marge brute	103.6	98.7	(4.8%)
<i>Marge brute (%)</i>	<i>31.4%</i>	<i>29.1%</i>	
EBITDA	34.6	33.3	(4.0%)
REBITDA	32.5	32.7	0.6%
<i>Marge REBITDA (%)</i>	<i>9.9%</i>	<i>9.7%</i>	
EBIT	21.2	18.5	(12.5%)
Résultat financier	(5.8)	(7.0)	
EBT	15.4	11.5	
Impôts	(2.3)	(3.3)	
Bénéfice net	13.1	8.2	

Ventilation des ventes

% du chiffre d'affaires	Total S1	Europe occidentale	Europe centrale & orientale	Turquie & Marchés Emergents	Amérique du Nord
Chiffre d'affaires (en million €) 2016	330.2	94.7	76.4	103.2	55.9
Volume	(0.8%)	(6.7%)	2.8%	(2.2%)	7.5%
Taux de change	(4.7%)	(1.4%)	3.8%	(18.3%)	3.4%
Autres (prix,mix)	8.1%	4.9%	(0.4%)	18.9%	4.4%
Total	2.6%	(3.2%)	6.2%	(1.6%)	15.2%
Chiffre d'affaires (en million €) 2017	338.7	91.7	81.1	101.5	64.4

Au premier semestre 2017, Deceuninck a enregistré un chiffre d'affaires de 338.7 millions d'euros, contre 330.2 millions au cours de la même période de 2016. Cette augmentation de 2.6 % est le résultat principalement d'un développement important des activités aux États-Unis et de la croissance du marché en Europe centrale, ce qui a été compensé par des conditions de marché difficiles en Turquie et en Russie et par l'absence des ventes de projets exceptionnels en Europe occidentale en 2016. Les augmentations de prix nécessaires pour couvrir le renchérissement des matières premières ont été compensées partiellement par l'évolution des cours des devises.

Les ventes en **Europe occidentale** ont baissé de 3.2 % à 91.7 millions d'euros (1^{er} semestre 2016 : 94.7 millions d'euros), ce qui s'explique en premier lieu par des volumes en recul en raison de l'absence de ventes de projets exceptionnels en 2016. Les hausses des ventes en Espagne et en Italie, mais aussi des nouvelles activités d'aluminium et de ventilation ont été

Communiqué de presse

Informations réglementées – Résultats du 1^{er} semestre 2017

www.deceuninck.com

compensées par une baisse du chiffre d'affaires en France et la poursuite de la dépréciation de la GBP (-10 % par rapport au 1^{er} semestre 2016).

En **Europe centrale et orientale**, les ventes ont augmenté de 6.2 % à 81.1 millions d'euros (1^{er} semestre 2016 : 76.4 millions d'euros). L'augmentation des volumes en République tchèque, en Pologne et dans les Balkans, soutenue par une croissance générale du marché dans ces pays, a été compensée partiellement par un recul des volumes en Russie résultant de la poursuite de la contraction de ce marché. L'impact positif des devises s'explique par l'appreciation du RUB (+20 % par rapport au 1^{er} semestre 2016).

Les ventes dans la région **Turquie et Marchés émergents** ont baissé de 1.6 % à 101.5 millions d'euros (1^{er} semestre 2016 : 103.2 millions d'euros), ce qui s'explique principalement par les conditions de marché difficiles en Turquie. La dépréciation de la TRY (-21 % par rapport au 1^{er} semestre 2016) et le renchérissement des matières premières ont été compensés partiellement par des hausses de prix.

En **Amérique du Nord**, les ventes ont augmenté de 15.2 % à 64.4 millions d'euros (1^{er} semestre 2016 : 55.9 millions d'euros). Les volumes ont augmenté de 7.5 % (+13.0 % après correction relative à la cession de l'activité de recouvrement au 1^{er} semestre 2016) en raison du développement important des activités et de la croissance globale du marché. Les ventes ont été influencées positivement par les hausses de prix consécutives à l'indexation automatique des prix de la résine de PVC en hausse et par un mix de produits plus favorable.

Résultats d'exploitation et financiers

La **Marge brute** a reculé, passant de 31.4 % au 1^{er} semestre 2016 à 29.1 % au 1^{er} semestre 2017, dans la mesure où le renchérissement des matières premières et la dépréciation de certaines devises (principalement la GBP et la TRY) n'ont pas encore été compensés entièrement par des hausses de prix.

Le **REBITDA** est resté stable à 32.7 millions d'euros (1^{er} semestre 2016 : 32.5 millions d'euros), soit une marge de 9.7 % sur les ventes (1^{er} semestre 2016 : 9.9 %), dans la mesure où le renchérissement des matières premières et la dépréciation de certaines devises ainsi que les charges exceptionnelles liées à la mise en œuvre de SAP dans certaines parties d'Europe occidentale et le déménagement dans la nouvelle usine à Menemen (TR) ont été compensés par des hausses de prix, une baisse des charges liées aux créances douteuses et des gains de productivité. L'**EBITDA** a reculé à 33.3 millions d'euros (1^{er} semestre 2016 : 34.6 millions d'euros), ce qui s'explique en premier lieu par l'absence de la plus-value réalisée sur la cession de l'activité américaine relative aux terrasses au 1^{er} semestre 2016.

Le **résultat d'exploitation (EBIT)** s'est établi à 18.5 millions d'euros (1^{er} semestre 2016 : 21.2 millions d'euros). Les charges de réductions de valeur et d'amortissement ont augmenté, passant de 13.5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016 à 14.7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017 en raison d'un niveau supérieur d'investissements.

Le **résultat financier** s'est établi à (7.0) millions d'euros (1^{er} semestre 2016 : (5.8) millions d'euros). L'augmentation par rapport au 1^{er} semestre 2016 s'explique principalement par des pertes de change résultant de la dépréciation de la TRY.



La **charge d'impôts** a progressé à 3.3 millions d'euros (1^{er} semestre 2016 : 2.3 millions d'euros), ce qui s'explique surtout par la reconnaissance en une fois des actifs d'impôt en 2016.

Le **bénéfice net** au 1^{er} semestre 2017 s'est établi à 8.2 millions d'euros. Ce recul par rapport au bénéfice de 13.1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016, malgré la stabilité du REBITDA, s'explique par le produit exceptionnel enregistré en 2016 (plus-value sur cession de l'activité américaine relative aux terrasses et reconnaissance d'actifs d'impôt) et par la hausse des charges d'amortissement résultant d'un niveau supérieur d'investissements.

Deceuninck a communiqué son intention de fusionner les entités turques Ege Profil et Pimas, laquelle constitue l'étape finale de l'intégration de Pimas après son acquisition en 2014. Ce processus devrait s'achever vers la fin de l'année. S'agissant d'une opération intragroupe, ceci n'aura aucune incidence significative sur les états financiers consolidés de Groupe.

Récapitulatif du Bilan consolidé

(en million d'€) au 30 juin	2016	2017	Diff. (%)
Total de l'actif	596.1	591.8	(0.7%)
Fonds propres	279.0	268.2	(3.9%)
Dette nette	109.1	108.3	(0.7%)
Investissements	32.6	24.4	(25.0%)
Fonds de roulement	161.1	135.5	(15.9%)

Le **fonds de roulement** au 30 juin 2017 s'est établi à 20.0 % des ventes sur les 12 derniers mois, par rapport à 24.3 % au 30 juin 2016. Le factoring au 30 juin 2017 s'est élevé à 35.8 millions d'euros (contre 34.8 millions d'euros au 30 juin 2016).

Les **dépenses d'investissement** au 1^{er} semestre 2017 se sont établies à 24.4 millions d'euros contre 32.6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016.

L'**endettement financier net** au 30 juin 2017 s'est établi à 108.3 millions d'euros contre 109.1 millions d'euros au 30 juin 2016, ce qui se traduit par un ratio endettement financier net / LTM REBITDA de 1.7x. Le Groupe a investi 71 millions d'euros au cours des 12 derniers mois, financés par le cash flow d'exploitation et l'optimisation du fonds de roulement.

Perspectives

La croissance devrait se poursuivre tout au long de 2017, soutenue par le lancement de produits innovants et l'excellence de la qualité et du service. Nous anticipons cependant la persistance d'éléments défavorables tels que le renchérissement des matières premières et l'évolution négative des taux de change. Nous continuons à entreprendre les actions nécessaires, susceptibles de restaurer les marges à terme.



Annexe 1 : Compte de résultats consolidés

(en millions d'€)	30 juin 2016	30 juin 2017
	Non-audité	Non-audité
Chiffre d'affaires	330.2	338.7
Prix de revient des marchandises vendues	(226.6)	(240.1)
Marge brute	103.6	98.7
Frais de marketing, commerciaux et de distribution	(55.4)	(54.0)
Frais de recherche et développement	(4.4)	(4.3)
Frais administratifs et généraux	(22.8)	(22.2)
Autre résultat net d'exploitation	0.2	0.3
Bénéfice d'exploitation (EBIT)	21.2	18.5
Frais financiers	(11.4)	(15.1)
Produits financiers	5.6	8.1
Bénéfice avant impôts (EBT)	15.4	11.5
Impôts sur le résultat	(2.3)	(3.3)
Bénéfice net	13.1	8.2

Bénéfice net est attribuable comme suite aux:
(en milliers d'€)

Actionnaires de la société mère	13,036	7,829
Intérêts minoritaires	90	408

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

Le bénéfice de base par action	0.10	0.06
Le bénéfice dilué par action	0.09	0.06

Annexe 2 : Compte consolidé des positions financières

(en millier d'€)	31 décembre 2016	30 juin 2017
	Audité	Non-audité
L'ACTIF		
Immobilisations incorporelles	4.4	6.8
Goodwill	10.7	10.7
Immobilisations corporelles	254.0	249.8
Actifs financiers	0.1	0.1
Actif d'impôts différés	19.4	17.4
Créances à long terme	2.9	1.5
Actifs non courants	291.5	286.3
Stocks	99.0	124.7
Créances commerciales	113.8	116.0
Autres créances	20.6	14.3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	72.4	48.9
Actifs immobilisés pour la vente	3.8	1.5
Actifs courants	309.6	305.5
TOTAL DE L'ACTIF	601.1	591.8
 LE PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Capital souscrit	53.4	53.7
Primes d'émission	87.1	87.8
Réserves consolidées	199.0	202.8
Réserve de couverture de flux de trésorerie	(0.1)	0.0
Gains / pertes actuariels	(6.2)	(6.9)
Actions propres	(0.3)	(0.3)
Écarts de conversion	(61.2)	(71.8)
Capitaux propres hors intérêts minoritaires	271.6	265.3
Intérêts minoritaires	3.4	2.9
Capitaux propres intérêts minoritaires compris	275.0	268.2
Dettes productivités d'intérêts	129.2	133.2
Provisions à long terme	28.4	29.4
Passif d'impôts différés	2.3	2.1
Dettes non courantes	159.9	164.8
Dettes productives d'intérêts	31.6	23.9
Dettes commerciales	101.6	105.2
Dettes fiscales	9.7	5.7
Dettes sociales et salariales	15.5	14.7
Provisions à court terme	1.3	1.3
Autres dettes	6.4	8.0
Dettes courantes	166.1	158.9
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	601.1	591.8
 Dette Nette	 88.4	 108.3



Annexe 3 : flux de trésorerie consolidé

(en millions d'€)	30 juin 2016 Non-audité	30 juin 2017 Non-audité
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Bénéfice net	13.1	8.2
Amortissements sur immobilisations (in)corporelles	12.7	14.5
Pertes de valeur comptabilisées sur immobilisations (in)corporelles	0.8	0.2
Provisions pour pensions et autres risques et charges	(1.2)	0.2
Pertes de valeur sur actifs courants	0.9	(0.7)
Frais financiers nets	5.8	7.0
Plus-value sur réalisations immobilisations corporelles	(1.5)	(0.6)
Moins-value sur réalisations immobilisations corporelles	1.0	0.6
Impôts sur le résultat	2.3	3.3
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en instruments de capitaux propres	0.3	0.3
Flux de trésorerie opérationnelle avant variation des moyens d'exploitation et des provisions	34.1	33.0
Diminution/ (augmentation) des créances commerciales et autres	(20.3)	0.1
Diminution/ (augmentation) des stocks	(15.7)	(29.0)
Augmentation/ (diminution) des dettes commerciales	13.3	9.4
Augmentation/ (diminution) autres	7.8	(0.2)
Flux de trésorerie provenant d'activités opérationnelles	19.2	13.2
Intérêts reçus	0.6	1.0
Impôts payés	(0.2)	(0.8)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT D'ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	19.6	13.4
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Entrées relatives à la cession d'immobilisations corporelles	3.6	4.0
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(32.4)	(23.9)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(0.2)	(0.5)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(28.9)	(20.5)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital	0.2	1.1
Nouvelles / (remboursement) de dettes à long terme	1.4	6.0
Nouvelles / (remboursement) de dettes à court terme	1.2	(7.2)
Intérêts payés	(2.3)	(3.1)
Dividendes versés	(3.4)	(4.1)
Autres	(1.7)	(5.8)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(4.7)	(13.2)
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie	(14.0)	(20.3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	70.7	72.4
Impact des résultats de change	(0.5)	(3.3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin	56.2	48.9

Communiqué de presse

Informations réglementées – Résultats du 1^{er} semestre 2017

www.deceuninck.com

**Calendrier financier 2017 - 2018**

22 février 2018

Résultats de l'exercice 2017

Fin du communiqué de presse

À propos de Deceuninck

Fondée en 1937, Deceuninck appartient au top 3 des fabricants indépendants de profilés en PVC et composites pour fenêtres et portes, aménagements extérieurs et protection d'habitation. Basé à Hooglede-Gits, Deceuninck est organisé en 4 segments géographiques : Europe occidentale, Europe centrale & orientale, Amérique du Nord et Turquie & Marchés émergents.

Deceuninck compte 15 sites de production intégrés verticalement qui assurent, avec les 21 sites d'entreposage et de distribution, les services nécessaires et de bons délais de livraison aux clients. Deceuninck se concentre particulièrement sur l'innovation, l'écologie et le design.

Communiqué de presseInformations réglementées – Résultats du 1^{er} semestre 2017www.deceuninck.com