



**deceuninck
group**

Communiqué de presse

Informations réglementées – Résultats H1 2018

Sous embargo jusqu'au vendredi 17 août 2018 à 18.00 h (CET)

L'EBITDA affiche une croissance solide de 10% induite par les investissements récents et la forte croissance des activités aux États-Unis et dans les marchés émergents, malgré la volatilité accrue en Turquie au premier semestre.

Ch. d'Affaires	Adj. EBITDA	EU PVC Index	TRY (Moy. S1)
€ 341.5 m	€ 36.1 m	1,117 €/T	4.96
+0.8%	+10.4%	+3.9%	-25.8%

Note : % = changement par rapport à H1 2017

- **Les ventes au 1^{er} semestre 2018** ont crû de 0,8 % à 341,5 millions d'euros, avec de forts résultats des ventes dans les marchés émergents et aux États-Unis. Des augmentations de prix visant à atténuer la hausse des prix des matières premières, l'inflation et des taux de change défavorables ont été mises en œuvre.
- **L'Adj. EBITDA** a augmenté à 36,1 millions d'euros (1^{er} semestre 2017: 32,7 millions d'euros), principalement grâce à une bonne performance en Amérique du Nord ainsi qu'en Turquie et dans les marchés émergents, induite par la hausse des volumes (grâce à de nouveaux clients et la croissance du marché), les investissements des années précédentes qui commencent à porter leurs fruits et des hausses de prix qui compensent la hausse des prix des matières premières et l'inflation. La marge d'Adj. EBITDA a ainsi progressé à 10,6% par rapport à 9,7% au 1^{er} semestre 2017.
- **Le résultat net** a diminué à 7,5 millions d'euros (1^{er} semestre 2017: 8,2 millions d'euros). L'augmentation de l'Adj. EBITDA de 3,9 millions d'euros a été impactée par une augmentation des charges financières de 2,9 millions d'euros, principalement due à la dévaluation de la lire turque, et par des effets uniques.
- **L'endettement financier net** au 30 juin 2018 s'élève à 126,3 millions d'euros, par rapport à 108,3 millions d'euros au 30 juin 2017, ce qui se traduit par un ratio d'endettement financier net / LTM Adj. EBITDA de 1,8x.
- **Les investissements** stratégiques sont en bonne voie. Les gains d'efficacité en Turquie et l'amélioration des performances financières sous-jacentes aux États-Unis montrent que les investissements des dernières années commencent à porter leurs fruits.



Building a sustainable home

www.deceuninck.com

Francis Van Eeckhout, CEO, commente:

« En général, nous sommes satisfaits des progrès réalisés au cours du 1^{er} semestre 2018 en dépit des difficultés considérables auxquelles nous sommes confrontées au niveau de matières premières, des devises et de la volatilité sur le marché turc. Les investissements récents commencent à porter leurs fruits et nos innovations sont bien accueillies par le marché. Nous continuons à travailler pour réduire davantage l'empreinte écologique de nos produits. »

Récapitulatif du compte de résultats consolidés

(en million d'€)	1S 2017		1S 2018
	Non-audité	Non-audité	Non-audité
Chiffre d'affaires		338.7	341.5
Marge brute		98.7	102.3
<i>Marge brute (%)</i>	<i>29.1%</i>		<i>29.9%</i>
EBITDA		33.3	36.1
Adjusted EBITDA		32.7	36.1
<i>Adjusted EBITDA-marge (%)</i>	<i>9.7%</i>		<i>10.6%</i>
EBIT		18.5	21.0
Résultat financiers		(7.0)	(9.9)
EBT		11.5	11.1
Impôts		(3.3)	(3.6)
Bénéfice net		8.2	7.5

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 €)	2017	338.7	91.7	81.1	101.5	64.4
Volume		4.1%	(3.2%)	(5.0%)	5.9%	5.4%
Taux de change		(10.1%)	(0.3%)	(1.2%)	(25.3%)	(11.3%)
Autres (prix,mix)		6.8%	3.8%	3.2%	25.7%	3.7%
Total		0.8%	0.2%	(2.9%)	6.3%	(2.2%)
Chiffre d'affaires (en million €)	2018	341.5	91.9	78.8	107.9	63.0

Au 1^{er} semestre 2018, Deceuninck a enregistré un chiffre d'affaires de 341,5 millions d'euros, par rapport à 338,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017.

Le chiffre d'affaires en **Europe occidentale** s'est stabilisé à 91,9 millions d'euros (1^{er} semestre 2017: 91,7 millions d'euros). La croissance des volumes dans la plupart des pays a été compensée par une baisse significative des volumes en Belgique, en partie en raison des réformes fiscales entrées en vigueur le 1^{er} juin 2018, ayant retardé la décision des gens d'acheter une nouvelle maison. Des hausses de prix ont été mises en œuvre pour compenser les prix des matières premières et l'inflation.

En **Europe centrale et orientale**, les ventes ont baissé de 2,9% à 78,8 millions d'euros (1^{er} semestre 2017: 81,1 millions d'euros). La baisse des volumes (notamment en Allemagne et en République tchèque) et l'affaiblissement de la RUB (-14,7% par rapport au 1^{er} semestre 2017) ne sont que partiellement compensés par la hausse des prix nécessaire pour compenser les prix des matières premières et l'inflation.

Les ventes en **Turquie & marchés émergents** ont progressé de 6,3% à 107,9 millions d'euros (1^{er} semestre 2017: 101,5 millions d'euros) grâce à la hausse des volumes sur le marché domestique turc et à un fort niveau de développement des affaires dans les marchés émergents.

L'Amérique du Nord a réalisé une forte croissance des volumes (+ 5,4%) grâce à un fort développement commercial et à l'afflux de nouveaux clients choisissant Deceuninck. Cela a toutefois été compensé par l'affaiblissement du dollar américain (-11% par rapport au premier semestre 2017).

Résultats d'exploitation et financiers

L'Adj. EBITDA a augmenté à 36,1 millions d'euros (1^{er} semestre 2017: 32,7 millions d'euros), principalement grâce à une bonne performance en Turquie et dans les marchés émergents ainsi qu'en Amérique du Nord, induite par la hausse des volumes (grâce à de nouveaux clients et la croissance du marché), les investissements des années précédentes qui commencent à porter leurs fruits et des hausses de prix qui compensent la hausse des prix des matières premières et l'inflation. La marge d'Adj. EBITDA a ainsi progressé à 10,6% par rapport à 9,7% au 1^{er} semestre 2017.

Le **résultat d'exploitation (EBIT)** s'est élevé à 21,0 millions d'euros (1^{er} semestre 2017: 18,5 millions d'euros). L'augmentation de l'Adj. EBITDA a été partiellement tempérée par une augmentation des amortissements de 14,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017 à 15,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018.

Le **résultat financier** s'élève à (9,9) millions d'euros (1^{er} semestre 2017: (7,0) millions d'euros). Cette augmentation s'explique par l'augmentation de l'endettement financier net, la hausse des pertes de change sur les emprunts en EUR en Turquie et la hausse des taux d'intérêt applicables aux emprunts en TRY.

Les **charges d'impôt** sont restées stables à (3,6) millions d'euros (1^{er} semestre 2017: (3,3) millions d'euros).

Compte tenu de ce qui précède, le bénéfice net du 1^{er} semestre 2018 a légèrement diminué à 7,5 millions d'euros (8,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017).

Récapitulatif du Bilan consolidé

(en million d'€)	1S 2017 Non-audité	1S 2018 Non-audité
Total de l'actif	558.6	591.0
Fonds propres	257.6	253.9
Dette nette	118.3	126.3
Investissements	54.2	28.7
Fonds de roulement	135.9	140.2

Le **fonds de roulement** au 30 juin 2018 a légèrement augmenté à 20,3% des ventes sur les 12 derniers mois par rapport à 19,9% au 30 juin 2017, principalement en raison d'une hausse des niveaux de stocks en Europe occidentale (pour assurer le service client pendant la migration SAP) et aux États-Unis (pour assurer le service client tout en étant confronté à un marché du travail très serré), et par l'impact négatif des hausses de prix (nécessaires pour compenser la dévaluation de la lire turque) sur le fonds de roulement. Ceci est partiellement compensé par les dettes fournisseurs liées et la décision d'évoluer vers des délais de paiement plus longs, accordés par les fournisseurs de matières premières, et une optimisation des conditions de paiement des clients. L'affacturage à fin juin 2018 s'élève à 30,2 millions d'euros (par rapport à 35,8 millions d'euros à fin juin 2017).

Les **dépenses d'investissements** au 1^{er} semestre 2018 se sont établies à 28,7 millions d'euros, par rapport à 24,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017.

L'**endettement financier net** au 30 juin 2018 s'est élevé à 126,3 millions d'euros, par rapport à 108,3 millions d'euros au 30 juin 2017, ce qui se traduit par un ratio d'endettement financier net / Adj. EBITDA LTM de 1,8x.

Perspectives

Sur la base des études de marché disponibles¹, nous prévoyons que la demande mondiale de systèmes de fenêtres en vinyle et hybrides continuera de croître à un rythme supérieur, grâce à une meilleure isolation, à un meilleur rapport coût-efficacité, à une facilité d'entretien et à une esthétique améliorée.

Même si nous estimons que les conditions économiques fondamentales en Turquie restent solides, nous prenons en considération un possible ralentissement au 2^{ème} semestre de 2018.

En outre, nous nous attendons également à un vent contraire persistant lié à la hausse des prix des matières premières et aux variations des taux de change défavorables. Nous continuons à prendre les mesures nécessaires pour rétablir les marges.

¹ Global Market Insights, Window and Door System Market Report, 2024; The Freedonia Group: Windows Market in the US, 2017

Déclaration du commissaire

Notre commissaire, Ernst & Young Réviseurs d'entreprises SCCRL, représenté par Marnix Van Dooren, a confirmé que la revue des comptes consolidés est arrivée à terme et qu'elle n'a révélé aucune modification significative à apporter aux informations comptables contenues dans ce communiqué de presse.

Annexe 1 : Compte de résultats consolidés

EN MILLIONS D'€	2017	2018
	Non-audité	Non-audité
Chiffre d'affaires	338,712	341,516
Prix de revient des marchandises vendues	(240,055)	(239,248)
Marge brute	98,656	102,269
Frais de marketing, commerciaux et de distribution	(53,968)	(54,750)
Frais de recherche et développement	(4,288)	(4,317)
Frais administratifs et généraux	(22,199)	(22,336)
Autre résultat net d'exploitation	328	167
Bénéfice d'exploitation (EBIT)	18,528	21,032
Résultat financiers	(6,987)	(9,935)
Bénéfice avant impôts (EBT)	11,541	11,098
Impôts sur le résultat	(3,303)	(3,602)
Bénéfice net	8,238	7,496

Bénéfice net est attribuable comme suite aux: (en milliers d'€)	2017	2018
	2017	2018
Actionnaires de la société mère	7,829	7,132
Intérêts minoritaires	408	364

LE BÉNÉFICE NET PAR ACTION ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ MÈRE (EN €):	2017	2018
	2017	2018
Le bénéfice de base par action	0.06	0.05
Le bénéfice dilué par action	0.06	0.05

Annexe 2 : Compte consolidé des positions financières

(en millier d'€)	31 décembre 2017	30 juin 2018
	Audité	Non-audité
L'ACTIF		
Immobilisations incorporelles	6,119	6,462
Goodwill	10,677	10,654
Immobilisations corporelles	252,945	257,081
Actifs financiers	65	99
Actif d'impôts différés	10,707	8,874
Créances à long terme	1,765	929
Actifs non courants	282,278	284,100
Stocks	114,342	136,194
Créances commerciales	109,036	117,538
Autres créances	9,422	9,851
Trésorerie et équivalents de trésorerie	41,993	41,951
Actifs immobilisés pour la vente	1,529	1,370
Actifs courants	276,322	306,904
TOTAL DE L'ACTIF	558,600	591,004
LE PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Capital souscrit	53,788	53,868
Primes d'émission	87,887	88,120
Réserves consolidées	207,923	210,698
Réserve de couverture de flux de trésorerie	-	-
Gains / pertes actuariels	(6,291)	(4,339)
Actions propres	(115)	(560)
Écarts de conversion	(87,957)	(96,545)
Capitaux propres hors intérêts minoritaires	255,235	251,243
Intérêts minoritaires	2,601	2,647
Capitaux propres intérêts minoritaires compris	257,626	253,888
Dettes productivités d'intérêts	129,599	131,513
Provisions à long terme	27,811	25,041
Passif d'impôts différés	1,684	1,867
Dettes non courantes	159,094	158,421
Dettes productives d'intérêts	30,720	36,726
Dettes commerciales	87,488	113,581
Dettes fiscales	5,048	5,654
Dettes sociales et salariales	13,114	13,954
Provisions à court terme	1,616	1,453
Autres dettes	3,895	7,325
Dettes courantes	141,881	178,694
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	558,600	591,004

Annexe 3 : flux de trésorerie consolidé

EN MILLIONS D'€	2017	2018
	Non-audité	Non-audité
Bénéfice net	8,238	7,496
Depreciations et amortissements	14,744	15,036
Frais financiers nets	6,987	9,935
Impôts sur le résultat	3,303	3,602
Pertes de valeur sur stocks	-161	351
Pertes de valeur sur créances commerciales	-582	-483
Gains et pertes de change non réalisés opérationnelle	1,696	732
Provision pour pensions et autres risques et charges	198	-277
Plus-value / Moins-value sur réalisations immobilisations corporelles	31	-135
Flux de trésorerie bruts opérationnelle	34,455	36,257
Diminution/ (augmentation) des stocks	(28,993)	(26,403)
Diminution/ (augmentation) des créances commerciales	(7,734)	(18,725)
Augmentation/ (diminution) des dettes commerciales	9,852	29,287
Augmentation/ (diminution) autres	5,671	2,795
Impôts payés (-) / reçus (+)	(846)	(781)
Flux de trésorerie provenant d'activités opérationnelles	12,404	22,429
Acquisitions d'immobilisations (in)corporelles	(24,448)	(28,666)
Entrées relatives à la cession d'immobilisations (in)corporelles	(3,957)	356
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(20,491)	(28,310)
Augmentation (+) / (diminution) (-) du capital	1,085	57
Dividendes versés (-) / Dividendes perçus (+)	(4,126)	(4,063)
Intérêts payés (-) / Intérêts reçus (+)	(3,432)	(2,886)
Nouvelles / (remboursement) de dettes à long terme	1,506	6,559
Nouvelles / (remboursement) de dettes à court terme	(7,239)	7,392
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(12,206)	7,059
Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie	(20,293)	1,178
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	72,425	41,993
Impact des résultats de change	(3,256)	(1,219)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin	48,877	41,951

Calendrier financier 2018

17 août 2018	Résultats du 1er semestre 2018
21 février 2019	Résultats FY 2018

Glossaire

Adj. EBITDA	Bénéfice d'exploitation avant amortissements et dépréciations corrigé des éléments non-récurrents.
Adj. EBITDA-margin	REBITDA relative au chiffre d'affaires
LTM Adj. EBITDA	REBITDA réalisé pendant les douze derniers mois
Net Financial Debt	Emprunts portant intérêts à long terme et à court terme plus les découverts bancaires diminués des placements, de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

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. Basée 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.

Deceuninck est cotée sur Euronext Brussels (« DECB »)

Contact Deceuninck : Bert Castel • T +32 51 239 204 • bert.castel@deceuninck.com

Communiqué de presse

Informations réglementées – Résultats H1 2018

www.deceuninck.com