



Persbericht | Jaarresultaten 2021

Gereguleerde informatie

Donderdag 24 februari 2022 om 7.00h CET

Record Omzet en EBITDA

| | | | |
|---|---|--|--|
| Omzet € 838.1m (€ 642.2m VJ) | Adj. EBITDA € 97.7m (€ 86.0m VJ) | Nettoresultaat € 37.2m (€ 25.6m VJ) | Netto schuld € 61.9m (€ 55.5m VJ) |
|---|---|--|--|

Hoogtepunten

- Sterke omzetgroei in alle regio's vertaalt zich in een recordomzet van € 838.1m (+30.5%)
- Volumegroei (+13.3%) gedreven door robuuste vraag vanuit de florerende woningbouwmarkt
- Record Adj. EBITDA van € 97.7m (+13.6%) ondanks sterke tegenwind van torenhoge grondstoffenprijzen en ernstige verstoringen in de bevoorradingsketen
- Winst per aandeel: € 0.25 – Voorgesteld dividend: € 0.06 (onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering)
- Schuldgraad blijft stabiel op 0.6x. Werkkapitaal t.o.v. omzet verbeterd verder tot 10.1%
- Jaarrapport beschikbaar op www.deceuninck.com/investors

Quote van de CEO, Bruno Humblet

"We zijn tevreden met de resultaten van 2021. Ondanks covid-19 hebben we voor het tweede jaar op rij zeer goede resultaten behaald, met een Adjusted EBITDA van bijna 100 miljoen euro. Het is echter een jaar geweest met vele uitdagingen. Voortdurend stijgende grondstoffenprijzen dwongen ons ertoe onze verkoopprijzen meermaals te verhogen, terwijl onderbrekingen in de bevoorradingsketen en de beschikbaarheid van arbeidskrachten leidden tot ondermaatse leverbetrouwbaarheid t.o.v. onze klanten. Herstel van de leverbetrouwbaarheid zal een belangrijk aandachtspunt zijn voor 2022. Ook de verdere verhoging van de winstmarges blijft een prioriteit. Een Adj. EBITDA-marge van 11,7% is in de huidige omstandigheden een goed resultaat, maar op de langere termijn moeten we hoger mikken."

Tabel 1: Samenvatting van de geconsolideerde resultatenrekening

| (in € miljoen) | H2 2020 | H2 2021 | %jaar op jaar | FY 2020 | FY 2021 | %jaar op jaar |
|----------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|---------------|
| Omzet | 352,9 | 434,1 | 23,0% | 642,2 | 838,1 | 30,5% |
| Brutow inst | 114,7 | 111,0 | (3,2%) | 203,5 | 229,7 | 12,8% |
| Brutomarge (%) | 32,5% | 25,6% | -6,9pp | 31,7% | 27,4% | -4,3pp |
| EBITDA | 59,1 | 44,5 | (24,7%) | 85,5 | 92,8 | 8,6% |
| Adj. EBITDA | 58,2 | 46,7 | (19,8%) | 86,0 | 97,7 | 13,6% |
| Adj. EBITDA-marge (%) | 16,5% | 10,8% | -5,7pp | 13,4% | 11,7% | -1,7pp |
| EBIT | 39,9 | 25,0 | (37,3%) | 45,9 | 54,3 | 18,3% |
| Financieel resultaat | (5,9) | (9,4) | 57,6% | (15,4) | (14,6) | (5,1%) |
| Resultaat voor belastingen (EBT) | 33,9 | 15,7 | (53,9%) | 30,5 | 39,7 | 30,1% |
| Winstbelastingen | (5,0) | 1,0 | (119,5%) | (4,9) | (2,5) | (49,2%) |
| Nettowinst / (verlies) | 29,0 | 16,6 | (42,7%) | 25,6 | 37,2 | 45,4% |

Tabel 2: Samenvatting van de geconsolideerde balans

| (in € miljoen) | FY 2020 | FY 2021 | %jaar op jaar |
|----------------|---------|---------|---------------|
| Totaal activa | 599,4 | 675,1 | 12,6% |
| Eigen vermogen | 246,3 | 258,9 | 5,1% |
| Netto schuld | 55,5 | 61,9 | 11,6% |
| Investerings | 23,5 | 43,6 | 85,0% |
| Werkkapitaal | 74,2 | 84,3 | 13,6% |

Tabel 3: Omzetevolutie per regio

| (in € miljoen) | FY 2020 | Volume | FX | Prijs / Mix | FY 2021 | %jaar op jaar |
|----------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Europa | 317,3 | 16,9% | 0,2% | 12,5% | 411,4 | 29,7% |
| Noord-Amerika | 159,6 | 2,7% | -4,0% | 16,0% | 183,2 | 14,7% |
| Turkije en EM | 165,3 | 15,5% | -37,5% | 69,4% | 243,5 | 47,4% |
| Totaal | 642,2 | 13,3% | -10,5% | 27,7% | 838,1 | 30,5% |



Commentaar van het management

Bedrijfsklimaat

De residentiële bouwmarkt, zowel nieuwbouw als renovatie, heeft het in de tweede jaarhelft van 2021 verder goed gedaan. Spaartegoeden opgebouwd tijdens lockdowns en fiscale stimuluspakketten werden vaak besteed aan renovatiewerken. Nieuwbouw heeft verder geprofiteerd van het structurele tekort aan woningen, vooral in de VS. Tenslotte heeft ook de meer algemene context van economische opleving en een groter consumentenvertrouwen onze activiteiten ondersteund.

De stijgende inflatie in onze kernregio's (Europa, Noord-Amerika en Turkije) heeft een aanzienlijke impact gehad op onze kostenbasis. De sterke vraag en verstoringen van de bevoorradingsketen hebben geleid tot een sterke stijging van de grondstoffenprijzen. De pvc-prijzen waren in 2021 gemiddeld 75% duurder dan in 2020. Andere grondstoffen zoals additieven waren gemiddeld 16% duurder. Daarnaast zijn ook de arbeids-, energie- en transportkosten aanzienlijk gestegen als gevolg van de inflatie.

Ook de beschikbaarheid van grondstoffen is een bezorgdheid geweest. Het grote aantal gevallen van overmacht ('force majeure') bij grondstoffenproducenten heeft geleid tot voorraadtekorten van additieven en folies, met leveringsproblemen naar onze klanten tot gevolg. Het aanbod van pvc was het hele jaar door erg krap, maar heeft niet geleid tot productie-onderbrekingen.

Het tekort aan arbeidskrachten, vooral in de VS, is het hele jaar blijven duren. Het is uiterst moeilijk gebleken om arbeidskrachten (opnieuw¹) aan te werven en te behouden. Bovendien heeft het hoge absentieïsme onder arbeiders als gevolg van covid-19-gerelateerde quarantainemaatregelen een belangrijke impact gehad op de operationele efficiëntie in onze fabrieken.

Resultatenrekening

De geconsolideerde omzet in 2021 steeg tot een nieuw record van € 838.1m, 30.5% hoger dan de € 642.2m in 2020.

De aanhoudend sterke vraag vanuit de woningbouwmarkt in alle regio's, resulterend in hogere volumes, en prijsstijgingen om het effect van hogere grondstoffenkosten, inflatie en wisselkoersen te compenseren, waren de voornaamste drijfveren voor deze stijging.

De Adj. EBITDA voor het jaar steeg tot € 97,7m (+13,6% vs 2020), wat het hoogste cijfer is in de geschiedenis van het bedrijf. Hogere verkoopvolumes zijn de belangrijkste drijfveer geweest voor dit recordcijfer.

De Adj. EBITDA-marge daalde van 13.4% in 2020 tot 11.7% in 2021, wat nog steeds ruim hoger is dan in het verleden. De redenen voor deze marge-erosie zijn divers. Ten eerste is er de (onvermijdelijke) vertraging bij het doorrekenen van hogere grondstoffenprijzen in hogere verkoopprijzen van ongeveer drie maanden. Ten tweede hebben het tekort aan arbeidskrachten en onderbrekingen in de aanvoerketen geleid tot inefficiënties in productie en logistiek. Verder moet opgemerkt worden dat de Adj. EBITDA-marge in H2 2020 uitzonderlijk hoog was omwille van de extreem lage prijzen van de grondstoffen aangekocht in Q2 2020 en vertaald in de resultaten van H2 2020. En tenslotte is het zo dat het doorrekenen van hogere inputkosten via hogere verkoopprijzen om de marge in absolute cijfers te beschermen een verwateringseffect heeft op de marge als percentage.

De Adj. EBITDA-items (verschil tussen EBITDA en Adj. EBITDA) bedragen € 4.9m (vs € 0.6m in 2020) en omvatten vooral kosten gerelateerd aan de transitie naar het iCOR-platform.

Het financieel resultaat verbeterde licht van € (15.4)m in 2020 tot € (14.6)m in 2021 dankzij de lagere financiële schuld die geleid heeft tot lagere interestkosten. Eénmalige wisselkoerswinsten in H1 2021

¹ Eén derde van de arbeiders in de VS werd bij het uitbreken van de corona-crisis in Q2 2020 ontslagen als reactie op de fors lagere volumes.



werden tenietgedaan door hogere indekkingskosten en wisselkoersverliezen door de scherpe devaluatie van de Turkse lira in november en december 2021.

Ondanks een hoger resultaat voor belastingen (€ 39.7m, 30.1% hoger dan de € 30.5m in 2020) waren de winstbelastingen lager (€ 2.5m in 2021 vs € 4.9m in 2020) door de erkenning van bijkomende uitgestelde belastingvorderingen.

De nettowinst steeg van € 25.6m in 2020 tot € 37.2m in 2021 (+45.4%). Bijgevolg steeg ook de winst per aandeel van € 0.18 tot € 0.25.

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering de uitkering van een dividend van € 0.06 per aandeel voorstellen (t.o.v. € 0.05 over het jaar 2020).

Kasstroom en balans

De netto financiële schuld steeg van € 55.5m eind 2020 tot € 61.9m eind 2021. De schuldgraad bleef echter onveranderd op 0.6x omdat de hogere financiële schuld gecompenseerd werd door een hogere Adj. EBITDA.

De negatieve cash impact van wijzigingen in het werkkapitaal bedroeg in absolute cijfers € +32.7m als gevolg van de hogere omzet en omwille van de hogere grondstoffenprijzen. In relatieve termen (in verhouding tot de omzet) verbeterde het werkkapitaal echter van 11.6% eind 2020 tot 10.1% eind 2021.

Na een jaar met lage investeringen omwille van covid-19 (€ 23.5m in 2020) stegen de investeringen in 2021 opnieuw tot € 43.6m. Naast ongeveer € 30m voor investeringen in onderhoud en groei was de belangrijkste investering in 2021 de aankoop van een magazijn in Kartepe (Turkije) voor ongeveer € 10m.

Strategische projecten

In 2021 hebben we onze inspanningen voortgezet om onze leidende positie op het gebied van recyclage en circulariteit te versterken. Exemplarisch voor dit leiderschap is de lancering van Phoenix, het eerste raamprofiel dat volledig uit gerecycleerde grondstoffen bestaat. Verder hebben we onze duurzaamheidsstrategie verfijnd als integraal onderdeel van onze bedrijfsstrategie en hebben we onszelf verplicht tot het naleven van SBTi doelstellingen. Verdere investeringen om onze prestaties op het gebied van duurzaamheids-KPI's te verbeteren, zijn gepland voor 2022.

De transitie naar Elegant op iCOR blijft volgens schema verlopen. In alle markten waar de Elegant-profielen geïntroduceerd worden, zijn ze onmiddellijk een commercieel succes. De overgang mag echter niet worden overhaast om een soepele transitie aan de kant van de klant mogelijk te maken en de complexiteit van het proces beheersbaar te houden. Het is de bedoeling dat tegen eind 2023 bijna alle Europese klanten gemigreerd zullen zijn naar Elegant op iCOR.

Vooruitzichten

In het algemeen wordt verwacht dat de wereldwijde woningbouwmarkt in 2022 sterk zal blijven, maar een tekort aan geschoolde arbeidskrachten in de waardeketen zou de groei kunnen afremmen. De grondstoffenprijzen zullen zich naar verwachting stabiliseren op historisch hoge niveaus, terwijl de inflatie van andere kosten zal aanhouden en ons zal dwingen tot een strikte maar moeilijke prijsdiscipline.

In Europa verwachten we opnieuw sterke volumes, waarbij ook de EU Green Deal langzamerhand zal beginnen bijdragen aan onze omzet. De problemen met de bevoorradingsketen die zich in 2021 voordeden, zouden in de loop van 2022 geleidelijk opgelost moeten geraken.



In Noord-Amerika verwachten we dat de sterke bouwmarkt zal aanhouden dankzij het structurele tekort aan (kwalitatieve) woningen en de toegenomen vraag naar eengezinswoningen als gevolg van covid-19. De marges zullen zich naar verwachting herstellen dankzij prijsverhogingen die effect beginnen te sorteren, ruimere beschikbaarheid van grondstoffen en een betere retentie van arbeidskrachten.

In Turkije verwachten we een verdere omzetgroei. Het effect van inflatie en devaluatie op het consumentenvertrouwen en de daarmee samenhangende vraag blijft echter een factor van grote onzekerheid.



Bijlage 1: Geconsolideerde resultatenrekening

| (in € miljoen) | H2 2020 | H2 2021 | FY 2020 | FY 2021 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Omzet | 352,9 | 434,1 | 642,2 | 838,1 |
| Kostprijs verkochte goederen | (238,3) | (323,1) | (438,6) | (608,4) |
| Brutowinst | 114,7 | 111,0 | 203,5 | 229,7 |
| Marketing-, verkoop- en distributiekosten | (52,1) | (65,4) | (110,2) | (128,6) |
| Onderzoeks- en ontwikkelingskosten | (3,6) | (3,4) | (6,9) | (6,7) |
| Administratiekosten en algemene kosten | (21,6) | (21,3) | (42,1) | (43,2) |
| Overig netto bedrijfsresultaat | 3,1 | 4,1 | 4,5 | 3,1 |
| Aandeel in de resultaten van joint venture | (0,5) | 0,0 | (3,0) | 0,0 |
| Bedrijfswinst / (verlies) (EBIT) | 39,9 | 25,0 | 45,9 | 54,3 |
| Kosten gerelateerd aan de verkoop van handelsvorderingen | (2,0) | (1,7) | (3,9) | (3,5) |
| Interestopbrengsten / (-lasten) | (2,2) | (2,7) | (5,9) | (4,9) |
| Wisselkoerswinsten / (-verliezen) | (0,8) | (4,6) | (4,5) | (5,7) |
| Overige financiële opbrengsten / (kosten) | (1,0) | (0,4) | (1,1) | (0,4) |
| Resultaat voor belastingen (EBT) | 33,9 | 15,7 | 30,5 | 39,7 |
| Winstbelastingen | (5,0) | 1,0 | (4,9) | (2,5) |
| Nettowinst / (verlies) | 29,0 | 16,6 | 25,6 | 37,2 |
| Adj. EBITDA | 58,2 | 46,7 | 86,0 | 97,7 |

| Winst / (verlies) per aandeel toewijsbaar aan de gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij (in €): | FY 2020 | FY 2021 |
|---|---------|---------|
| Gewone winst / (verlies) per aandeel | 0,18 | 0,25 |
| Verwarterde winst / (verlies) per aandeel | 0,17 | 0,24 |



Bijlage 2: Geconsolideerde balans

| (in € miljoen) | FY 2020 | FY 2021 |
|---|--------------|--------------|
| Activa | | |
| Immateriële vaste activa | 2,3 | 1,8 |
| Goodwill | 10,6 | 10,6 |
| Materiële vaste activa | 254,3 | 246,8 |
| Financiële vaste activa | 0,0 | 0,0 |
| Investeringen in een joint venture | 0,0 | 0,0 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 5,2 | 9,8 |
| Overige vaste activa | 0,8 | 1,5 |
| Vaste activa | 273,1 | 270,6 |
| Voorraden | 112,9 | 169,6 |
| Handelsvorderingen | 69,3 | 90,8 |
| Overige vorderingen | 37,2 | 70,0 |
| Liquide middelen | 105,6 | 72,9 |
| Vaste activa aangehouden voor verkoop | 1,2 | 1,3 |
| Vlottende activa | 326,2 | 404,5 |
| Totaal activa | 599,4 | 675,1 |
| Passiva | | |
| Geplaatst kapitaal | 53,9 | 54,4 |
| Uitgiftepremies | 88,3 | 90,2 |
| Geconsolideerde reserves | 228,3 | 256,3 |
| Herw aardering van toegezegde pensioensregelingen | (7,4) | (5,7) |
| Eigen aandelen | (0,1) | (0,1) |
| Omrekeningsverschillen | (123,8) | (142,4) |
| Eigen vermogen exclusief minderheidsbelangen | 239,3 | 252,7 |
| Minderheidsbelangen | 6,9 | 6,2 |
| Eigen vermogen inclusief minderheidsbelangen | 246,3 | 258,9 |
| Rentedragende schulden inclusief leasingschulden | 137,0 | 13,0 |
| Andere langlopende verplichtingen | 0,7 | 0,6 |
| Pensioenverplichtingen | 22,3 | 18,8 |
| Langlopende voorzieningen | 3,5 | 3,3 |
| Uitgestelde belastingsschulden | 1,8 | 1,5 |
| Langlopende schulden | 165,3 | 37,2 |
| Rentedragende schulden inclusief leasingschulden | 24,1 | 121,8 |
| Handelsschulden | 108,0 | 176,0 |
| Belastingsschulden | 8,3 | 6,4 |
| Personeelsgerelateerde verplichtingen | 14,4 | 15,4 |
| Pensioenverplichtingen | 1,2 | 1,2 |
| Kortlopende voorzieningen | 3,2 | 0,2 |
| Overige schulden | 28,7 | 57,9 |
| Kortlopende schulden | 187,8 | 379,0 |
| Totaal passiva | 599,4 | 675,1 |



Bijlage 3: Geconsolideerd kasstroomoverzicht

| (in € miljoen) | FY 2020 | FY 2021 |
|---|---------------|---------------|
| Nettowinst / (verlies) | 25,6 | 37,2 |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen | 39,6 | 38,6 |
| Netto financiële kosten | 15,3 | 14,6 |
| Winstbelastingen | 4,9 | 2,5 |
| Waardeverminderingen op voorraden | 2,9 | 3,3 |
| Waardeverminderingen op handelsvorderingen | 4,4 | (1,9) |
| Toename / (afname) in voorzieningen | (4,0) | (1,1) |
| Meerwaaarde / minwaaarde op realisatie van (im)materiële vaste activa | (2,8) | (0,6) |
| Fair value aanpassingen in eigen vermogen | 0,0 | 0,6 |
| Aandeel in de resultaten van joint venture | 3,0 | 0,0 |
| BRUTO KASSTROMEN UIT OPERATIONELE ACTIVITETEN | 88,8 | 93,0 |
| Afname / (toename) in voorraden | (17,1) | (69,4) |
| Afname / (toename) in handelsvorderingen | (6,2) | (41,7) |
| Toename / (afname) in handelsschulden | 27,2 | 78,3 |
| Afname / (toename) in andere activa & passiva | 4,7 | (2,6) |
| Winstbelastingen betaald (-) / ontvangen (+) | (2,7) | (7,6) |
| KASSTROMEN UIT OPERATIONELE ACTIVITETEN | 94,6 | 50,0 |
| Aanschaffingen van (im)materiële vaste activa (-) | (23,5) | (43,6) |
| Investeringen in financiële vaste activa (-) | (0,0) | 0,0 |
| Kasontvangsten bij verkoop van (im)materiële vaste activa (+) | 15,7 | 1,0 |
| Opbrengsten uit de verkoop van aandelen van groepsentiteiten (+) | 15,4 | 0,5 |
| KASSTROMEN UIT INVESTERINGSACTIVITETEN | 7,5 | (42,1) |
| Kapitaalsverhoging (+) / -verlaging (-) | 0,0 | 2,4 |
| Uitgekeerde dividenden (-) / Ontvangen dividenden (+) | (0,1) | (7,2) |
| Ontvangen interesten (+) | 2,6 | 2,8 |
| Betaalde interesten (-) | (8,2) | (7,6) |
| Netto financiële kosten, zonder interesten | (4,7) | (0,3) |
| Nieuw e langlopende schulden | 13,1 | 10,8 |
| Terugbetaling langlopende schulden | (14,4) | (21,1) |
| Nieuw e kortlopende schulden | 15,3 | 51,6 |
| Terugbetaling kortlopende schulden | (39,8) | (60,8) |
| KASSTROMEN UIT FINANCIERINGSACTIVITETEN | (36,2) | (29,5) |
| Netto toename (+) / afname (-) van de liquide middelen | 66,0 | (21,5) |
| Liquide middelen per begin van de periode | 52,8 | 105,6 |
| Wisselkoersfluctuaties | (13,0) | (11,2) |
| Overige overdrachten | (0,1) | 0,0 |
| Liquide middelen per einde periode | 105,6 | 72,9 |



Financiële kalender

| | |
|------------------|------------------------------------|
| 7 maart 2022 | Roadshow ING (Virtueel) |
| 30 maart 2022 | Roadshow Degroof Petercam (Madrid) |
| 26 april 2022 | Algemene Vergadering |
| 17 augustus 2022 | Resultaten 1H 2022 |

Lexicon

EBITDA

EBITDA is gedefinieerd als operationele w inst / (verlies) voor afschrijvingen en afw aarderingen van vaste activa.

| | 2020 | 2021 |
|---|---------------|---------------|
| Bedrijfsw inst (+) / verlies (-) | 45.887 | 54.278 |
| Afschrijvingen & afw aarderingen vaste activa | (39.604) | (38.553) |
| EBITDA | 85.491 | 92.832 |

Adjusted EBITDA

Adjusted EBITDA is gedefinieerd als operationele w inst / (verlies) aangepast voor (i) afschrijvingen en afw aarderingen van vaste activa, (ii) integratie- en herstructureringskosten, (iii) gerealiseerde meerw aarden & verliezen op verkopen van dochterondernemingen, (iv) gerealiseerde meerw aarden en verliezen op verkopen van vaste activa, (v) afw aarderingen van vaste activa die zijn ontstaan door de toew ijzing van goodwill.

| | 2020 | 2021 |
|--|---------------|---------------|
| EBITDA | 85.491 | 92.832 |
| Integratie- & herstructureringskosten | 1.825 | 4.907 |
| Resultaat op de verkoop van een verkoopsentiteit | 866 | - |
| Winst op verkopen van vaste activa | (3.427) | - |
| Afw aardering van immateriële vaste activa die zijn ontstaan door de toew ijzing van goodwill. | 1.289 | - |
| Adjusted EBITDA | 86.045 | 97.739 |

EBIT

EBIT wordt gedefinieerd als resultaat voor belastingen en financieel resultaat.

| | 2020 | 2021 |
|---|---------------|---------------|
| EBITDA | 85.491 | 92.832 |
| Afschrijvingen & afw aarderingen vaste activa | (39.604) | (38.553) |
| EBIT | 45.887 | 54.278 |

EBT

Resultaat voor belastingen.

Gewone winst / (verlies) per aandeel

De gewone winst / (verlies) per aandeel wordt berekend door de nettowinst / (-verlies) van het boekjaar die toegekend kan worden aan de gewone aandeelhouders, te delen door het gewogen gemiddelde van het aantal gewone aandelen.

Verwaterde winst / (verlies) per aandeel

De verwaterde winst / (verlies) per aandeel wordt berekend door de nettowinst / (verlies) die toegekend kan worden aan de gewone aandeelhouders, te delen door het gewogen gemiddelde van het aantal gewone aandelen, vermeerderd met het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen die zouden zijn uitgegeven bij de conversie in gewone aandelen van alle uitoefenbare warrants die tot verwatering zullen leiden.

Netto financiële schuld

Netto financiële schuld is de som van de kortlopende en de langlopende rentedragende schulden (inclusief leasing) min de liquide middelen.

| | 2020 | 2021 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Langlopende rentedragende schulden | 137.022 | 13.002 |
| Kortlopende rentedragende schulden | 24.069 | 121.765 |
| Liquide middelen | (105.623) | (72.885) |
| Netto financiële schuld | 55.468 | 61.882 |

Werkkapitaal Werkkapitaal wordt berekend als de som van handelsvorderingen en voorraden min handelsschulden.

| | 2020 | 2021 |
|---------------------|---------------|---------------|
| Handelsvorderingen | 69.301 | 90.756 |
| Vorraden | 112.907 | 169.589 |
| Handelsschulden | (107.963) | (176.009) |
| Werkkapitaal | 74.245 | 84.336 |

Kapitaalgebruik Kapitaalgebruik wordt berekend als de som van vaste activa en werkkapitaal.

| | 2020 | 2021 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Werkkapitaal | 74.245 | 84.336 |
| Vaste activa | 273.139 | 270.555 |
| Kapitaalgebruik | 347.384 | 354.890 |

Dochtermaatschappijen Ondernemingen waarvan de Groep een participatie van hoger dan 50% heeft of waarover de Groep controle uitoefent.

MTM Marktw aardering.

Voltijdsequivalenten (VTE) Voltijdsequivalenten (VTEs) (inclusief medewerkers op interimbasis en extern personeel).

Restricted Group De Restricted Group bestaat uit alle entiteiten van de Groep exclusief de Turkse dochterondernemingen en hun dochterondernemingen.

Schuldgraad ratio Schuldgraad ratio wordt gedefinieerd als netto financiële schuld over LTM (Laatste Tw aalf Maanden) Adjusted EBITDA.

| | 2020 | 2021 |
|--------------------------|------------|------------|
| Netto financiële schuld | 55.468 | 61.882 |
| LTM Adjusted EBITDA | 86.045 | 97.739 |
| Schuldgraad ratio | 0,6 | 0,6 |

Einde persbericht

Over Deceuninck

Deceuninck werd opgericht in 1937 en behoort tot de top 3 onafhankelijke ontwerpers en producenten van PVC- en composietprofielen voor ramen en deuren. De hoofdzetel bevindt zich in Hooglede-Gits (BE). Deceuninck is georganiseerd in 3 geografische segmenten: Europa, Noord-Amerika en Turkije & Emerging Markets. Deceuninck is verticaal geïntegreerd en beschikt over 17 fabrieken, die samen met 16 verkoopkantoren en distributiecentra instaan voor de vereiste service en responstijd naar de Klanten. Deceuninck focust sterk op innovatie, duurzaamheid en betrouwbaarheid. Deceuninck heeft een beursnotering op Euronext Brussel ("DECB").

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

