



Persbericht | 1H 2021 Financiële resultaten

Gereguleerde informatie

Dinsdag 17 augustus 2021 om 7.00h CET

Sterke omzetgroei omgezet in substantiële verbetering winstgevendheid

Omzet € 404.0m (€ 289.2m VJ)	Adj. EBITDA € 51.0m (€ 27.8m VJ)	Nettoresultaat € 20.6m (€ -3.4m VJ)	Netto financiële schuld € 97.0m (€ 118.4m VJ)
---	---	--	---

Hoogtepunten

- Sterke omzetgroei in alle regio's resulteert in recordomzet van € 404.0m (+39.7%)
- Volumegroei gedreven door sterke residentiële bouwmarkt (zowel renovatie als nieuwbouw)
- Robuuste Adj. EBITDA-marge van 12.6% ondanks ongeziene stijging grondstoffenprijzen
- Nettowinst van € 20.6m of € 0.15 WPA dankzij sterk operationeel resultaat en lagere financiële kosten
- Schuldgraad gezakt tot 0.9x Adj. EBITDA
- Belangrijke voorbereidende stappen gezet richting CO2-neutraliteit
- Sterke woningbouwmarkt en hoge grondstoffenprijzen zullen naar verwachting aanhouden in H2
- Halfjaarrapport beschikbaar op onze website www.deceuninck.com/investors

Quote van de CEO, Francis Van Eeckhout

“Ik ben uiterst tevreden met onze resultaten over het eerste halfjaar. Ondanks de verstoorde aanvoer van grondstoffen zijn we erin geslaagd in alle regio's een sterke volumegroei te realiseren. Wegens de uitzonderlijk sterke vraag in combinatie met grondstoffenschaarste zijn we er echter niet altijd in geslaagd onze leveringstermijnen ten opzichte van onze klanten te respecteren, wat we ten zeerste betreuren. Om productie-onderbrekingen wegens gebrek aan grondstoffen te vermijden werden we bovendien verplicht om maand na maand hogere aankooprijzen te accepteren, wat ons ertoe genoodzaakt heeft onze verkoopprijzen meerdere keren te verhogen. In de komende weken en maanden zullen we mogelijks onze prijzen verder moeten verhogen om onze marges te beschermen of om deze te herstellen in een aantal markten waar we vertraging opgelopen hebben in het doorrekenen van de gestegen grondstoffenprijzen. Terzelfdertijd blijven we onze uiterste best doen om onze klanten de beste service te verlenen.”

Tabel 1: Samenvatting van de geconsolideerde resultatenrekening

(in € miljoen)	H1 2019	H1 2020	H1 2021	% jaar op jaar
Omzet	312,5	289,2	404,0	39,7%
Brutow inst	92,8	88,9	118,7	33,5%
<i>Brutomarge (%)</i>	<i>29,7%</i>	<i>30,7%</i>	<i>29,4%</i>	<i>-1,4pp</i>
EBITDA	29,4	26,4	48,3	82,9%
Adj. EBITDA	30,2	27,8	51,0	83,4%
<i>Adj. EBITDA-marge (%)</i>	<i>9,7%</i>	<i>9,6%</i>	<i>12,6%</i>	<i>+3,0pp</i>
EBIT	9,3	6,0	29,3	
Financieel resultaat	(11,1)	(9,3)	(5,2)	
EBT	(1,8)	(3,5)	24,1	
Winstbelastingen	0,6	0,0	(3,5)	
Nettowinst / (verlies)	(1,2)	(3,4)	20,6	

Tabel 2: Samenvatting van de geconsolideerde balans

(in € miljoen)	H1 2020	H1 2021	% jaar op jaar
Totaal activa	605,6	633,9	4,7%
Eigen vermogen	248,0	259,8	4,8%
Netto schuld	118,4	97,0	(18,1%)
Investerings	8,9	24,8	177,5%
Werkkapitaal	88,8	120,8	36,0%

Tabel 3: Omzetevolutie per regio

(in € miljoen)	H1 2020	Volume	FX	Prijs/Mix	H1 2021	% jaar op jaar
Europa	147,0	33,2%	-1,4%	4,9%	200,9	36,7%
Noord Amerika	73,9	20,0%	-11,4%	14,3%	90,7	22,8%
Turkije & EM	68,4	38,1%	-50,8%	77,0%	112,3	64,3%
Totaal	289,2	31,5%	-15,7%	23,8%	404,0	39,7%



Commentaar van het management

Omzet

De geconsolideerde omzet over de eerste zes maanden van 2021 bedraagt € 404.0m, wat een stijging betekent van 39.7% t.o.v. H1 2020 (€289.2m) en van 29.3% t.o.v. H1 2019 (€ 312.5m).

De belangrijkste drijfveer voor deze stijging was een erg sterke residentiële bouwsector in alle regio's, die geleid heeft tot een volumegroei voor de Groep van 31.5%. De renovatiesector heeft geprofiteerd van budgetten voor ontspanning of afkomstig van steunmaatregelen die gespendeerd werden aan verbouwwerken, terwijl nieuwbouw geprofiteerd heeft van een verhoogde vraag naar ééngezinswoningen. Ook het hogere consumentenvertrouwen gelinkt aan de heropening van de economie en de stijgende vaccinatiegraad heeft onze activiteit ondersteund.

De prijsverhogingen die doorgevoerd werden om het effect van de stijgende grondstoffenprijzen te compenseren waren een tweede belangrijke drijfveer voor de hogere omzet. Aangezien de prijs van pvc van midden 2020 tot nu maand na maand gestegen is, zijn we meerdere keren genoodzaakt geweest onze verkoopprijzen aan te passen. De snelheid waarmee we dit kunnen doen verschilt van regio tot regio, maar gemiddeld duurt het ongeveer drie maanden vooraleer hogere grondstoffenprijzen volledig verrekend zijn in hogere verkoopprijzen.

Zwakkere munten, vooral de Turkse lira en de US dollar, hadden een belangrijke negatieve impact van 15.7% of € (45.3)m op onze geconsolideerde omzet.

Resultatenrekening

De **Adjusted EBITDA** over het eerste halfjaar van 2021 steeg met € 23.2m tot € 51.0m of 12.6% op omzet (t.o.v. € 27.8m of 9.6% op omzet in H1 2020 en € 30.2m of 9.7% op omzet in H1 2019). Deze verbetering, ondanks de stevige tegenwind van stijgende grondstoffenprijzen, wordt vooral gedreven door de hogere verkoopvolumes, prijsverhogingen en een strikte beheersing van de vaste kosten.

Ondanks verschillende prijsverhogingen tijdens de eerste jaarhelft van 2021 is de **brutomarge** gedaald van 30.7% in H1 2020 tot 29.4% in H1 2021. Dit is vooral te wijten aan de onvermijdelijke vertraging in het doorrekenen van hogere grondstoffenprijzen. Naast die prijsverhogingen heeft ook de hogere operationele efficiëntie als gevolg van de hogere volumes en de optimalisatie van onze operationele voetafdruk in Europa bijgedragen tot de bescherming van onze brutomarge.

De **afschrijvingen** daalden licht van € 20.4m in H1 2020 tot € 19.1m in H1 2021.

De **Adjusted EBITDA-items** (verklaren het verschil tussen EBITDA en Adjusted EBITDA) bedragen € 2.7m (H1 2020: € 1.4m) en omvatten vooral kosten gerelateerd aan de transitie naar het iCOR platform.

Als gevolg van bovenstaande elementen verbeterde het **operationeel resultaat (EBIT)** tot € 29.3m (vs € 6.0m in H1 2020).

Het **financieel resultaat** verbeterde van € (9.3)m in H1 2020 tot € (5.2)m als gevolg van de lagere financiële schuld, minder gebruik van trade finance oplossingen en een eenmalig positief wisselkoerseffect van € 1.5m.

De **nettowinst** over de eerste jaarhelft van 2021 bedraagt € 20.6m ten opzichte van een verlies van € 3.4m in H1 2020. De winst per aandeel bedraagt € 0.15 (H1 2020: verlies van € 0.03).

Cash Flow en Balans

De **netto financiële schuld** daalde van € 118.4m op 30/06/2020 tot € 97.0m op 30/06/2021. Als gevolg van deze lagere netto financiële schuld en de hogere LTM Adj. EBITDA (€ 109.3m LTM tot 30/06/2021 vs € 58.3m LTM tot 30/06/2020) is de schuldgraad van de Groep gedaald van 2.0x tot 0.9x.



De **investeringen** bedroegen € 24.8m t.o.v. € 8.9m in H1 2020. De hogere investeringen in H1 2021 worden voornamelijk verklaard door de aankoop van een magazijn in Turkije en door investeringen ter ondersteuning van onze strategische projecten zoals capaciteitsuitbreiding in recyclage en de platformmigratie in Europa.

Het **werkkapitaal** op 30/06/2021 bedroeg € 120.8m en was € 32.0m hoger dan op 30/06/2020 (€ 88.8m), wat vooral te wijten is aan de hogere handelsvorderingen als gevolg van de hogere omzet.

Update situatie grondstoffen

Sinds midden 2020 is de prijs van pvc onophoudelijk gestegen om maand na maand nieuwe recordprijzen op te tekenen. De belangrijkste reden voor deze nooit eerder geziene stijging is het grote onevenwicht tussen vraag en aanbod. De hogere prijzen van basismaterialen (vooral olie en ethyleen) hebben hier slechts een ondergeschikte rol in gespeeld.

Een abrupte daling van de productie van pvc in 2020 veroorzaakt door Covid-19 gevolgd door een bruusk optrekken van de productie in het begin van 2021 had verschillende force majeure's tot gevolg bij het reeds beperkt aantal pvc-producenten. Het wereldwijde tekort aan pvc als gevolg hiervan in combinatie met de hoge vraag vanuit de bouwsector en vanuit China heeft de prijzen omhooggestuwd.

Voor additieven werden gelijkaardige of nog sterkere prijsstijgingen genoteerd. Een wereldwijd tekort aan aanbodzijde, als gevolg van de winterstorm in Texas (US) die verschillende force majeure's veroorzaakte evenals van het tekort aan zeecontainers vanuit Azië, veroorzaakte nooit eerder geziene prijsstijgingen.

Hoewel de meeste force majeure's bij de pvc-producenten recent opgeheven werden, voorzien we verder stijgende grondstoffenprijzen, zij het iets gematigder dan in de voorbije twaalf maanden. In het beste geval verwachten we dat de prijzen zich zullen stabiliseren op de huidige hoge niveaus.

Strategische projecten

Onze strategische projecten blijven op schema. De commerciële uitrol van ons ultramodern raamconcept Elegant in West-Europa loopt goed en ook in Centraal-Europa wint de transitie van het oudere Inoutic-platform naar iCOR momentum.

Aangezien duurzaamheid een absolute topprioriteit is voor Deceuninck, zijn we verheugd te kunnen aankondigen dat een ervaren full time duurzaamheidsmanager aangenomen werd om ons te begeleiden bij de verdere stappen in ons duurzaamheidsstraject. Een eerste belangrijke mijlpaal was de berekening, samen met CO2Logic (www.co2logic.com), van onze CO2-voetafdruk. De resultaten van deze studie worden momenteel geanalyseerd en er worden ambitieuze doelstellingen gedefinieerd om onze CO2-voetafdruk te verlagen in de richting van CO2-neutraliteit.

De bijkomende investeringen op onze recyclage-site in Diksmuide (BE), aangekondigd in ons persbericht van 25 februari 2021, worden uitgevoerd en zullen naar verwachting operationeel zijn tegen het einde van het jaar.

Vooruitzichten

We verwachten dat de sterke prestatie van de residentiële bouwsector die we gezien hebben in het eerste halfjaar zich zal voortzetten in de tweede jaarhelft. Terwijl het effect van vrijetijdsbudgetten en stimuluspakketten die besteed worden aan renovatie zou kunnen verminderen in de loop van volgend jaar, verwachten we dat de EU Green Deal geleidelijk de renovatiegolf in Europa zal stimuleren.

Aangezien de grondstoffenprijzen verwacht worden verder te stijgen, zullen we onze strikte prijsdiscipline om hogere grondstoffenprijzen te verrekenen in hogere verkoopprijzen verder moeten blijven aanhouden.

Op lange termijn blijven we geloven dat pvc-ramen, gekenmerkt door de beste isolatiewaarden tegen de laagste CO2-voetafdruk, onderdeel zijn van de oplossing om de klimaatverandering aan te pakken

door gebouwen energie-efficiënter te maken. We zijn er daardoor van overtuigd dat onze producten een belangrijke bijdrage kunnen leveren aan de doelstellingen geformuleerd door de EU in zijn 'Fit for 55' klimaatplan om de CO₂-uitstoot in Europa met 55% te verminderen tegen 2030.



Bijlage 1: Geconsolideerde resultatenrekening

CIJFERS OVER 6 MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI (in € duizend)	H1 2020	H1 2021
	Niet-geauditeerd	Niet-geauditeerd
OMZET	289.239	404.007
Kostprijs verkochte goederen	(200.341)	(285.355)
BRUTOWINST	88.897	118.652
Marketing-, verkoop- en distributiekosten	(58.056)	(63.194)
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	(3.259)	(3.333)
Administratiekosten en algemene kosten	(20.430)	(21.850)
Overig netto bedrijfsresultaat	1.410	(1.011)
Aandeel in de resultaten van joint venture	(2.564)	-
Bedrijfswinst / (verlies) (EBIT)	5.998	29.264
Kosten gerelateerd aan de verkoop van handelsvorderingen	(1.925)	(1.867)
Interestopbrengsten / (-lasten)	(3.699)	(2.129)
Wisselkoerswinsten / (-verliezen)	(3.725)	(1.180)
Overige financiële opbrengsten / (kosten)	(91)	(58)
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN (EBT)	(3.443)	24.031
Winstbelastingen	26	(3.466)
NETTOWINST / (VERLIES)	(3.417)	20.565

DE NETTOWINST / (VERLIES) IS TOE TE SCHRIJVEN AAN (in € duizend)	H1 2020	H1 2021
	Aandeelhouders van de moedermaatschappij	(3.563)
Minderheidsbelangen	146	1.441

WINST / (VERLIES) PER AANDEEL UIT TE DELEN AAN DE AANDEELHOUDERS VAN DE MOEDERMAATSCHAPPIJ (in €)	H1 2020	H1 2021
	Gewone winst / (verlies) per aandeel	(0,03)
Verwarterde winst per aandeel	(0,03)	0,14

Bijlage 2: Geconsolideerde balans

(in € duizend)	31 december 2020	30 juni 2021
	Geauditeerd	Niet-geauditeerd
Activa		
Immateriële vaste activa	2.252	1.985
Goodwill	10.601	10.591
Materiële vaste activa	254.274	256.957
Financiële vaste activa	9	9
Investerings in een joint venture	0	0
Uitgestelde belastingvorderingen	5.174	7.808
Overige vaste activa	829	890
Vaste activa	273.139	278.241
Voorraden	112.907	160.488
Handelsvorderingen	69.301	96.771
Overige vorderingen	37.159	44.940
Liquide middelen	105.623	52.161
Vaste activa aangehouden voor verkoop	1.244	1.279
Vlottende activa	326.235	355.638
Totaal activa	599.373	633.879

Passiva		
Geplaatst kapitaal	53.950	54.396
Uitgiftepremies	88.310	89.983
Geconsolideerde reserves	228.334	241.187
Herw aardering van toegezegde pensioensregelingen	(7.409)	(6.115)
Eigen aandelen	(75)	(75)
Omrekeningsverschillen	(123.764)	(126.673)
Eigen vermogen exclusief minderheidsbelangen	239.348	252.704
Minderheidsbelangen	6.937	7.086
Eigen vermogen inclusief minderheidsbelangen	246.284	259.790
Rentedragende schulden inclusief leasingschulden	137.022	123.383
Andere langlopende verplichtingen	676	1.158
Pensioensverplichtingen	22.305	20.753
Langlopende voorzieningen	3.485	3.320
Uitgestelde belastingschulden	1.788	2.991
Langlopende schulden	165.275	151.604
Rentedragende schulden inclusief leasingschulden	24.069	25.820
Handelsschulden	107.963	136.452
Belastingsschulden	8.275	11.118
Personeelsgerelateerde verplichtingen*	14.422	14.581
Pensioensverplichtingen	1.158	905
Kortlopende voorzieningen	3.212	660
Overige schulden	28.715	32.949
Kortlopende schulden	187.815	222.484
Totaal passiva	599.373	633.879

* Personeelsgerelateerde verplichtingen zijn korte termijn verplichtingen en bestaan vooral uit salarissen, bonussen en vakantiegeld.



Bijlage 3: Geconsolideerd kasstroomoverzicht

CIJFERS OVER 6 MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI (in € duizend)	H1 2020	H1 2021
	Niet-geauditeerd	Niet-geauditeerd
Nettow inst / (verlies)	(3.417)	20.565
Afschrijvingen en waardeverminderingen	20.440	19.090
Netto financiële kosten	9.441	5.169
Winstbelastingen	(26)	3.466
Waardeverminderingen op voorraden	3.112	(391)
Waardevermindering op handelsvorderingen	5.425	2.812
Toename / (afname) in voorzieningen	(1.808)	(740)
Meerw aarde / minderw aarde op realisatie van (im)materiële vaste activa	(55)	(70)
Fair value aanpassingen in eigen vermogen	-	292
Fair value aanpassingen voor equity accounted investeringen	2.564	-
BRUTO KASSTROMEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	35.676	50.193
Afname / (toename) in voorraden	(13.345)	(50.079)
Afname / (toename) in handelsvorderingen	3.041	(35.140)
Toename / (afname) in handelsschulden	1.346	32.196
Afname / (toename) in andere activa & passiva	8.744	(5.086)
Winstbelastingen betaald (-) / ontvangen (+)	106	(2.650)
KASSTROMEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	35.568	(10.566)
Aanschaffingen van (im)materiële vaste activa (-)	(8.949)	(24.831)
Kasontvangsten bij verkoop van (im)materiële vaste activa (+)	1.651	314
Opbrengsten uit de verkoop van financiële vaste activa (+)	97	506
KASSTROMEN UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(7.201)	(24.011)
Kapitaalsverhoging (+) / -verlaging (-)	458	2.119
Uitgekeerde dividenden (-) / Ontvangen dividenden (+)	(141)	(6.905)
Ontvangen interesten (+)	999	1.491
Betaalde interesten (-)	(2.955)	(1.552)
Netto financiële kosten, zonder interesten	987	(3.366)
Nieuw e langlopende schulden	10.800	10.801
Terugbetaling langlopende schulden	(12.719)	(15.774)
Nieuw e kortlopende schulden	50.198	7.217
Terugbetaling kortlopende schulden	(9.487)	(11.863)
KASSTROMEN UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	38.140	(17.833)
Netto toename (+) / afname (-) van de liquide middelen	66.507	(52.410)
Liquide middelen per begin van de periode	52.799	105.623
Wisselkoersfluctuaties	(4.619)	(1.052)
Liquide middelen per einde periode	114.687	52.161



Financiële kalender

17 augustus 2021

Halfjaarresultaten 2021

7 september 2021

Roadshow Kepler Cheuvreux

Lexicon

1	EBITDA	<p>EBITDA is gedefinieerd als operationele winst / (verlies) voor afschrijvingen en afwaarderingen van vaste activa.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Juni 2020</th> <th>Juni 2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Operationele winst</td> <td>5.998</td> <td>29.264</td> </tr> <tr> <td>Afschrijvingen & afwaarderingen vaste activa</td> <td>(20.440)</td> <td>(19.050)</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>26.438</td> <td>48.314</td> </tr> </tbody> </table>		Juni 2020	Juni 2021	Operationele winst	5.998	29.264	Afschrijvingen & afwaarderingen vaste activa	(20.440)	(19.050)	EBITDA	26.438	48.314			
	Juni 2020	Juni 2021															
Operationele winst	5.998	29.264															
Afschrijvingen & afwaarderingen vaste activa	(20.440)	(19.050)															
EBITDA	26.438	48.314															
2	Adjusted EBITDA	<p>Adjusted EBITDA is gedefinieerd als operationele winst / (verlies) aangepast voor (i) afschrijvingen en afwaarderingen van vaste activa, (ii) integratie- en herstructureringskosten, (iii) gerealiseerde meerwaarden & verliezen op verkopen van dochterondernemingen, (iv) gerealiseerde meerwaarden en verliezen op verkopen van vaste activa, (v) afwaarderingen van vaste activa die zijn ontstaan door de toewijzing van goodwill.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Juni 2020</th> <th>Juni 2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>EBITDA</td> <td>26.438</td> <td>48.314</td> </tr> <tr> <td>Integratie- & herstructureringskosten</td> <td>105</td> <td>2.706</td> </tr> <tr> <td>Afwaardering van immateriële vaste activa die zijn ontstaan door de toewijzing van goodwill</td> <td>1.289</td> <td>(-)</td> </tr> <tr> <td>Adjusted EBITDA</td> <td>27.832</td> <td>51.019</td> </tr> </tbody> </table>		Juni 2020	Juni 2021	EBITDA	26.438	48.314	Integratie- & herstructureringskosten	105	2.706	Afwaardering van immateriële vaste activa die zijn ontstaan door de toewijzing van goodwill	1.289	(-)	Adjusted EBITDA	27.832	51.019
	Juni 2020	Juni 2021															
EBITDA	26.438	48.314															
Integratie- & herstructureringskosten	105	2.706															
Afwaardering van immateriële vaste activa die zijn ontstaan door de toewijzing van goodwill	1.289	(-)															
Adjusted EBITDA	27.832	51.019															
3	EBIT	<p>EBIT wordt gedefinieerd als resultaat voor belastingen en financieel resultaat.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Juni 2020</th> <th>Juni 2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>EBITDA</td> <td>26.438</td> <td>48.314</td> </tr> <tr> <td>Afschrijvingen & afwaarderingen vaste activa</td> <td>(20.440)</td> <td>(19.050)</td> </tr> <tr> <td>EBIT</td> <td>5.998</td> <td>29.264</td> </tr> </tbody> </table>		Juni 2020	Juni 2021	EBITDA	26.438	48.314	Afschrijvingen & afwaarderingen vaste activa	(20.440)	(19.050)	EBIT	5.998	29.264			
	Juni 2020	Juni 2021															
EBITDA	26.438	48.314															
Afschrijvingen & afwaarderingen vaste activa	(20.440)	(19.050)															
EBIT	5.998	29.264															
4	EBT	Resultaat voor belastingen.															
5	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.															
6	Verwaterde winst / (verlies) per aandeel	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 potentiële aandelen die tot verwatering zullen leiden.															
7	Netto financiële schuld	<p>Netto financiële schuld is de som van de kortlopende en de langlopende rentedragende schulden (inclusief leasing) min de liquide middelen.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Juni 2020</th> <th>Juni 2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kortlopende rentedragende schulden</td> <td>89,727</td> <td>25,820</td> </tr> <tr> <td>Langlopende rentedragende schulden</td> <td>143,399</td> <td>123,383</td> </tr> <tr> <td>Liquide middelen</td> <td>(114,687)</td> <td>(52,161)</td> </tr> <tr> <td>Netto financiële schuld</td> <td>118,439</td> <td>97,042</td> </tr> </tbody> </table>		Juni 2020	Juni 2021	Kortlopende rentedragende schulden	89,727	25,820	Langlopende rentedragende schulden	143,399	123,383	Liquide middelen	(114,687)	(52,161)	Netto financiële schuld	118,439	97,042
	Juni 2020	Juni 2021															
Kortlopende rentedragende schulden	89,727	25,820															
Langlopende rentedragende schulden	143,399	123,383															
Liquide middelen	(114,687)	(52,161)															
Netto financiële schuld	118,439	97,042															



8	Werkkapitaal	Werkkapitaal wordt berekend als de som van handelsvorderingen en voorraden min handelsschulden.		
			Juni 2020	Juni 2021
			64,592	96,771
			114,385	160,488
			(90,179)	(136,458)
			88,798	120,806
9	Kapitaalgebruik	Kapitaalgebruik wordt berekend als de som van vaste activa en werkkapitaal.		
			Juni 2020	Juni 2021
			88,798	120,806
			290,291	278,240
			379,089	399,046
10	Dochtermaatschappijen	Ondernemingen waarvan de Groep een participatie van hoger dan 50% heeft of waarover de Groep controle uitoefent.		
11	MTM	Marktw waardering.		
12	Voltijdsequivalenten (VTE)	Voltijdsequivalenten (VTEs) (inclusief medewerkers op interimbasis en extern personeel).		
13	Restricted Group	De Restricted Group bestaat uit alle entiteiten van de Groep exclusief de Turkse dochterondernemingen en hun dochterondernemingen.		
14	Schuldgraad ratio	Schuldgraad ratio wordt gedefinieerd als netto financiële schuld over LTM (laatste twaalf maanden) Adjusted EBITDA.		
			Juni 2020	Juni 2021
			118,438	97,042
			58,298	109,260
			2.03	0.89

Einde persbericht

Over Deceuninck

Deceuninck werd opgericht in 1937 en behoort tot de top 3 onafhankelijke 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 18 fabrieken, die samen met 16 verkoopkantoren en distributiecentra instaan voor de vereiste service en responstijd naar de Klanten. Deceuninck focust sterk op innovatie, ecologie en design. Deceuninck heeft een beursnotering op Euronext Brussel ("DECB").

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

