

Financieel Halfjaarrapport 2017



INHOUDSTAFEL

1. Verslag van het Management	3
1.1. Kerncijfers.....	3
1.2. Analyse van de resultaten.....	4
1.3. Vooruitzichten voor 2016.....	6
1.4. Risico's en onzekerheden.....	6
2. Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten	7
2.1. Geconsolideerde resultatenrekening.....	7
2.2. Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten.....	8
2.3. Geconsolideerde balans.....	9
2.4. Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen.....	10
2.5. Geconsolideerd kasstroomoverzicht.....	11
2.6. Toelichting bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten.....	12
3. Verklaring van de Raad van Bestuur	18
4. Verslag van de Commissaris	19

1. Verslag van het Management

1.1. Kerncijfers

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING (in € miljoen)	30 juni 2016	30 juni 2017
	Niet-geauditeerd	Niet-geauditeerd
Omzet	330,2	338,7
Brutowinst	103,6	98,7
Brutomarge (%)	31,4%	29,1%
EBITDA	34,6	33,3
REBITDA	32,5	32,7
EBIT	21,2	18,5
Nettowinst	13,1	8,2

Geconsolideerde balans (in € miljoen)	31 december 2016	30 juni 2017
	Geauditeerd	Niet-geauditeerd
Eigen vermogen	275,0	268,2
Nettoschuld	88,4	108,3
Totaal activa	601,1	591,8
Investerings	79,4	24,4
Werkkapitaal	111,1	135,5
Kapitaalgebruik	402,6	425,0

RATIOS	30 juni 2016	30 juni 2017
	Niet-geauditeerd	Niet-geauditeerd
Nettowinst/omzet	4,0%	2,4%
REBITDA/omzet	9,9%	9,7%
Nettoschuld/LTM REBITDA	1,41	1,66
EBIT/Kapitaalgebruik	5,3%	4,4%

Personeel	31 december 2016	30 juni 2017
	Geauditeerd	Niet-geauditeerd
Totaal voltijdsequivalenten (VTE)	3.682	3.844

1.2. Analyse van de resultaten

H1 2017 highlights

- De omzet in H1 2017 steeg 2,6% tot € 338,7 miljoen hoofdzakelijk dankzij de sterke groei van de verkopen in de VS en marktgroei in Centraal Europa die door moeilijke marktomstandigheden in Turkije en Rusland en door de afwezigheid van eenmalige projectverkopen in West-Europa zoals in 2016 teniet gedaan werden. Prijsverhogingen noodzakelijk om de hogere grondstofprijzen te compenseren werden gedeeltelijk teniet gedaan door wisselkoerseffecten.
- REBITDA bleef stabiel op € 32,7 miljoen (H1 2016: € 32,5 miljoen) of 9,7% op omzet (H1 2016: 9,9%) doordat de negatieve impact van hogere grondstofprijzen en zwakkere munten gecompenseerd werd door prijsverhogingen, een hogere operationele efficiëntie en lagere kosten van dubieuze debiteuren.
- De netto financiële schuld op 30 juni 2017 bedroeg € 108,3 miljoen vergeleken met € 109,1 miljoen op 30 juni 2016, wat resulteert in een ratio netto financiële schuld t.o.v. LTM REBITDA van 1,7x. De Groep investeerde substantieel (€ 71 miljoen in de voorbije 12 maanden, het dubbele van het historisch gemiddelde) in innovatie, capaciteit en operationele efficiëntie, gefinancierd door operationele cash flow en optimalisatie van het werkkapitaal.
- De strategische projecten zitten op schema. De verhuis naar de nieuwe fabriek in Menemen, Turkije werd afgerond en er wordt gebouwd aan een nieuwe extrusie fabriek in Colombia die naar verwachting operationeel wordt in Q4 2017. SAP werd geïmplementeerd in een deel van West-Europa.

Francis Van Eeckhout, CEO, licht toe:

“In de eerste jaarhelft van 2017 hebben we mooie vooruitgang geboekt. We hebben sterke groei gerealiseerd in zowel Noord-Amerika als Centraal Europa, terwijl we erin geslaagd zijn ons aan te passen aan de moeilijker marktomstandigheden in Turkije. Ondanks stijgende grondstofprijzen en eenmalige kosten gerelateerd aan de implementatie van verschillende strategische projecten zijn we erin geslaagd solide resultaten neer te zetten.”

Markten en omzet

% VAN OMZET		TOTAAL H1	WEST EUROPA	CENTRAAL & OOST EUROPA	TURKIJE & EMERGING MARKETS	NOORD-AMERIKA
OMZET (in € miljoen)	2016	330,2	94,7	76,4	103,2	55,9
Volume		(0,8%)	(6,7%)	2,8%	(2,2%)	7,5%
Wisselkoers		(4,7%)	(1,4%)	3,8%	(18,3%)	3,4%
Overige (prijs & mix)		8,1%	4,9%	(0,4%)	18,9%	4,4%
Totaal		2,6%	(3,2%)	6,2%	(1,6%)	15,2%
OMZET (in € miljoen)	2017	338,7	91,7	81,1	101,5	64,4

In de eerste helft van 2017 heeft Deceuninck een omzet gerealiseerd van € 338,7 miljoen ten opzichte van € 330,2 miljoen over dezelfde periode in 2016. Deze stijging met 2,6% is hoofdzakelijk te danken aan de sterke groei van de verkopen in de VS en marktgroei in Centraal Europa die door moeilijke marktomstandigheden in Turkije en Rusland en door de afwezigheid van eenmalige projectverkopen in West-Europa zoals in 2016 teniet gedaan werden. Prijsverhogingen noodzakelijk om de hogere grondstofprijzen te compenseren werden gedeeltelijk teniet gedaan door wisselkoerseffecten.

De omzet in **West-Europa** daalde met 3,2% tot € 91,7 miljoen (H1 2016: € 94,7 miljoen), wat voornamelijk verklaard wordt door lagere volumes wegens de afwezigheid van eenmalige projectverkoop zoals in 2016. Hogere verkopen in Spanje en Italië en de lancering van het nieuwe aluminium- en ventilatie gamma werden teniet gedaan door lagere verkopen in Frankrijk en de verdere verzwakking van het Britse pond (-10% t.o.v. H1 2016).

In **Centraal en Oost Europa** steeg de omzet met 6,2% tot € 81,1 miljoen (H1 2016: € 76,4 miljoen). Hogere volumes in Tsjechië, Polen en de Balkan, ondersteund door een algemene marktgroei in die landen, werden gedeeltelijk teniet gedaan door lagere volumes in Rusland als gevolg van een verdere inkrimping van de markt (naar schatting van het management -15%). Het positieve wisselkoerseffect wordt verklaard door de sterkere RUB (+20% t.o.v. H1 2016).

De omzet in **Turkije & Emerging Markets** daalde met 1,6% tot € 101,5 miljoen (H1 2016: € 103,2 miljoen), wat voornamelijk verklaard wordt door de moeilijke marktomstandigheden in Turkije. De verzwakking van de Turkse lira (-21% t.o.v. H1 2016) en de hogere grondstofprijzen werden gedeeltelijk gecompenseerd door prijsverhogingen.

In **Noord-Amerika** steeg de omzet met 15,2% tot € 64,4 miljoen (H1 2016: € 55,9 miljoen). Volumes stegen met 7,5% (+13.0% indien gecorrigeerd voor de verkoop van de terrassenafdeling in H1 2016) dankzij een sterke toename van de verkopen en de verdere groei van de markt. De omzet werd positief beïnvloed door de automatische indexering van hogere PVC prijzen en door een gunstiger productmix.

Operationele en financiële resultaten

De **Brutomarge** daalde van 31,4% in H1 2016 naar 29,1% in H1 2017 omdat hogere grondstofprijzen en zwakkere munten (hoofdzakelijk GBP en TRY) nog niet volledig gecompenseerd werden door prijsverhogingen.

De **REBITDA** bleef stabiel op € 32,7 miljoen (H1 2016: € 32,5 miljoen) of 9,7% op omzet (H1 2016: 9,9%) omdat de negatieve impact van hogere grondstofprijzen en zwakkere munten net als de eenmalige kosten in verband met de implementatie van SAP in West-Europa en de verhuis naar de nieuwe fabriek in Menemen (TR) gecompenseerd werden door prijsverhogingen, lagere kosten voor dubieuze debiteuren en een hogere operationele efficiëntie. De **EBITDA** daalde naar € 33,3 miljoen (H1 2016: 34,6 miljoen) wat voornamelijk verklaard wordt door de meerwaarde op de verkoop van de terrassenafdeling in de VS in H1 2016.

Het **operationeel resultaat (EBIT)** bedroeg € 18,5 miljoen (H1 2016: € 21,2 miljoen). Afschrijvingen en waardeverminderingen stegen van € 13,5 miljoen in H1 2016 tot € 14,7 miljoen in H1 2017 als gevolg van de hogere investeringen.

Het **financieel resultaat** bedroeg € (7,0) miljoen (H1 2016: € (5,8) miljoen). De stijging t.o.v. H1 2016 wordt vooral verklaard door wisselkoersverliezen als gevolg van de verzwakking van de Turkse lira.

De **winstbelastingen** stegen tot € 3,3 miljoen (H1 2016: € 2,3 miljoen), wat voornamelijk verklaard wordt door de eenmalige erkenning van uitgestelde belastingvorderingen in 2016.

De **nettowinst** in H1 2017 was € 8,2 miljoen. Dit is, ondanks de stabiele REBITDA, lager dan de nettowinst van € 13,1 miljoen gerapporteerd in H1 2016, wat verklaard wordt door de eenmalige

inkomsten in H1 2016 (meerwaarde op de verkoop van de terrassenafdeling in de VS en de erkenning van uitgestelde belastingvorderingen) en hogere afschrijvingen als gevolg van hogere investeringen.

Deceuninck heeft zijn voornemen gecommuniceerd om de Turkse dochterondernemingen Ege Profil en Pimas te fusioneren, wat de finale stap wordt in de integratie van Pimas nadat het overgenomen werd in 2014. Dit proces wordt verwacht afgerond te zijn tegen het eind van het jaar. Daar dit een intra-groepstransactie betreft zal dit geen belangrijke invloed hebben op de geconsolideerde cijfers van de Groep.

Balans

Het **handelswerkkapitaal** op de omzet van de laatste twaalf maanden bedroeg 20,0% op 30 juni 2017 ten opzichte van 24,3% op 30 juni 2016. De factoring per eind juni 2017 bedroeg € 35,8 miljoen (t.o.v. € 34,8 miljoen eind juni 2016).

De **investeringsuitgaven** in H1 2017 bedroegen € 24,4 miljoen ten opzichte van € 32,6 miljoen in H1 2016.

De **netto financiële schuld** op 30 juni 2017 bedroeg € 108,3 miljoen tegenover € 109,1 miljoen op 30 juni 2016, wat resulteert in een ratio netto financiële schuld t.o.v. LTM REBITDA van 1,7x. De Groep investeerde in de voorbije 12 maanden € 71 miljoen, gefinancierd door operationele cash flow en optimalisatie van het werkkapitaal.

1.3. Vooruitzichten voor 2017

Er wordt verwacht dat de groei zich verder zet doorheen 2017 gesteund door de lancering van innovatieve producten en superieure kwaliteit en service. We voorzien echter verder tegenwind van hogere grondstofprijzen en ongunstige wisselkoersbewegingen. We blijven de nodige acties nemen die naar verwachting op termijn de marges zullen herstellen.

1.4. Risico's en onzekerheden

Met betrekking tot de risico's en onzekerheden refereert het management naar de volgende hoofdstukken in het Jaarverslag 2016 - Financieel:

- Interne controle- en risicoheerssystemen (pp. 22 - 26)
- Geconsolideerde jaarrekening en toelichtingen: Toelichting 24. Risico's en onzekerheden (pp. 93 - 96)

Deze risico's en onzekerheden blijven geldig voor het eerste semester van het financiële jaar 2017.

2. Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten

2.1. Geconsolideerde resultatenrekening

CIJFERS OVER 6 MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI (in € duizend)	Toelichting	2016 Unaudited	2017 Unaudited
OMZET	2	330.187	338.712
Kostprijs verkochte goederen		(226.590)	(240.055)
BRUTOWINST		103.597	98.656
Marketing-, verkoop- en distributiekosten		(55.449)	(53.968)
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten		(4.356)	(4.288)
Administratiekosten en algemene kosten		(22.844)	(22.199)
Overig netto bedrijfsresultaat		227	328
BEDRIJFSWINST (EBIT)		21.176	18.528
Financiële kosten		(11.380)	(15.086)
Financiële opbrengsten		5.588	8.099
WINST VOOR BELASTINGEN (EBT)		15.383	11.541
Winstbelastingen	4	(2.256)	(3.303)
NETTOWINST		13.127	8.238

NETTOWINST TOEWIJSBAAR AAN: (in € duizend)	2016	2017
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	13.036	7.829
Minderheidsbelangen	90	408

WINST PER AANDEEL TOEWIJSBAAR AAN DE GEWONE AANDEELHOUDERS VAN DE MOEDERMAATSCHAPPIJ (in €):	2016	2017
Gewone winst per aandeel	0,10	0,06
Verwaterde winst per aandeel	0,09	0,06

2.2. Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

CIJFERS OVER 6 MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI (in € duizend)	2016 Niet-geauditeerd	2017 Niet-geauditeerd
NETTOWINST	13.127	8.238
Omrekeningsverschillen	957	(13.094)
Effect van belastingen		1.526
Overige gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten die mogelijk worden opgenomen in de geconsolideerde resultatenrekening in volgende periodes	957	(11.568)
Actuariële winst / (verlies) op toegezegde pensioenregeling	(1.833)	(953)
Effect van winstbelastingen	465	191
Overige gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten die niet kunnen worden opgenomen in de geconsolideerde resultatenrekening in volgende periodes	(1.368)	(763)
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN, NA WINSTBELASTINGEN	(412)	(12.331)
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	12.715	(4.093)

DE TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN ZIJN ALS VOLGT TOEWIJSBAAR AAN:	2016	2017
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	12.625	(3.590)
Minderheidsbelangen	90	(502)

2.3. Geconsolideerde balans

(in € duizend)	Toelichting	31 december 2016 Audited	30 juni 2017 Unaudited
ACTIVA			
Immateriële vaste activa		4.420	6.825
Goodwill		10.710	10.696
Materiële vaste activa		253.998	249.795
Financiële vaste activa		65	65
Uitgestelde belastingvorderingen		19.406	17.400
Overige vaste activa		2.882	1.538
VASTE ACTIVA		291.481	286.319
Voorraden		98.963	124.701
Handelsvorderingen		113.773	116.024
Overige vorderingen		20.580	14.330
Liquide middelen	5	72.425	48.877
Vaste activa aangehouden voor verkoop		3.829	1.543
VLOTTENDE ACTIVA		309.570	305.474
TOTAAL ACTIVA		601.051	591.793
PASSIVA			
Geplaatst kapitaal		53.393	53.741
Uitgiftepremies		87.056	87.794
Geconsolideerde reserves		198.954	202.822
Reserve voor kasstroomindekkingen		(91)	-
Actuariële winsten / verliezen		(6.173)	(6.935)
Eigen aandelen		(320)	(324)
Omrekeningsverschillen		(61.176)	(71.833)
EIGEN VERMOGEN EXCLUSIEF MINDERHEIDSBELANGEN		271.644	265.265
Minderheidsbelangen		3.395	2.893
EIGEN VERMOGEN INCLUSIEF MINDERHEIDSBELANGEN		275.039	268.157
Rentedragende schulden		129.206	133.211
Langlopende voorzieningen		28.439	29.432
Uitgestelde belastingenschulden		2.277	2.134
LANGLOPENDE SCHULDEN		159.922	164.776
Rentedragende schulden		31.640	23.941
Handelsschulden		101.593	105.176
Belastingenschulden		9.721	5.689
Personeelsgerelateerde schulden		15.456	14.716
Kortlopende voorzieningen		1.321	1.311
Overige schulden		6.359	8.027
KORTLOPENDE SCHULDEN		166.090	158.860
TOTAAL PASSIVA		601.051	591.793

2.4. Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen

(in € duizend)	GEPLAATST KAPITAAL	UITGIFTE- PREMIES	GECONSOLI- DEERDE RESERVES	RESERVE VOOR KASSTROOM- INDEKKINGEN	ACTUARIËLE WINSTEN / VERLIEZEN	EIGEN AANDELEN	OMREKENINGS- VERSCHILLEN	EIGEN VERMOGEN TOEREKENBAAR AAN AANDEELHOUDERS VAN DE MOEDERMAATSCHAPPIJ	MINDERHEIDS- BELANGEN	TOTAAL
PER 31 DECEMBER 2015 (Geauditeerd)	53.257	86.777	180.969	(91)	(2.634)	(261)	(52.765)	265.253	3.999	269.252
Nettowinst			13.036					13.036	90	13.127
Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten					(1.368)		957	(412)		(412)
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	-	-	13.036	-	(1.368)	-	957	12.625	90	12.715
Kapitaalsverhoging	57	108						165		165
Op aandelen gebaseerde vergoedingen			276					276		276
Minderheidsbelang								-	(59)	(59)
Uitgekeerde dividenden			(3.371)					(3.371)		(3.371)
PER 30 JUNI 2016 (Niet-geauditeerd)	53.314	86.884	190.911	(91)	(4.002)	(261)	(51.808)	274.948	4.030	278.978

(in € thousand)	GEPLAATST KAPITAAL	UITGIFTE- PREMIES	GECONSOLI- DEERDE RESERVES	RESERVE VOOR KASSTROOM- INDEKKINGEN	ACTUARIËLE WINSTEN / VERLIEZEN	EIGEN AANDELEN	OMREKENINGS- VERSCHILLEN	EIGEN VERMOGEN TOEREKENBAAR AAN AANDEELHOUDERS VAN DE MOEDERMAATSCHAPPIJ	MINDERHEIDS- BELANGEN	TOTAAL
PER 31 DECEMBER 2016 (Geauditeerd)	53.393	87.056	198.954	-91	-6.173	-320	-61.176	271.644	3.395	275.039
Nettowinst			7.829					7.829	408	8.238
Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten					(763)		(10.657)	(11.420)	(911)	(12.331)
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	-	-	7.829	-	(763)	-	(10.657)	(3.590)	(502)	(4.093)
Kapitaalsverhoging	348	738						1.086	-	1.086
Inkoop eigen aandelen						(4)		(4)	-	(4)
Op aandelen gebaseerde vergoedingen			256					256	-	256
Uitgekeerde dividenden			(4.127)					(4.127)	-	(4.127)
Transferten			(91)	91				-	-	-
PER 30 JUNI 2017 (Niet-geauditeerd)	53.741	87.794	202.822	-	(6.935)	(324)	(71.833)	265.264	2.893	268.157

2.5. Geconsolideerd kasstroomoverzicht

CIJFERS OVER 6 MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI (in € duizend)	Toelichting	2016 Niet-geauditeerd	2017 Niet-geauditeerd
OPERATIONELE ACTIVITEITEN			
Nettowinst		13.127	8.238
Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa		12.719	14.528
Bijzondere waardeverminderingen op (im)materiële vaste activa		752	216
Voorzieningen voor pensioenen en overige risico's en kosten		(1.222)	198
Waardeverminderingen op vlottende activa		921	(743)
Netto financiële kosten		5.793	6.987
Meerwaarde op realisatie materiële vaste activa		(1.469)	(603)
Minwaarde op realisatie materiële vaste activa		955	634
Winstbelastingen	4	2.256	3.303
In eigen vermogen afgewikkelde op aandelen gebaseerde betalingstransacties		276	256
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten voor mutatie in werkmiddelen en voorzieningen		34.108	33.015
Afname / (toename) in handelsvorderingen en overige vorderingen		(20.281)	87
Afname / (toename) in voorraden		(15.698)	(28.993)
Toename / (afname) in handelsschulden		13.295	9.350
Toename / (afname) in andere		7.775	(244)
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		19.200	13.216
Ontvangen intresten		614	1.004
Betaalde belastingen		(222)	(846)
KASSTROMEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN		19.592	13.374
INVESTERINGSACTIVITEITEN			
Kasontvangsten bij verkoop van materiële vaste activa		3.639	3.957
Aanschaffingen van materiële vaste activa (*)		(32.358)	(23.918)
Aanschaffingen van immateriële vaste activa		(238)	(530)
KASSTROMEN UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN		(28.957)	(20.491)
FINANCIERINGSACTIVITEITEN			
Kapitaalsverhoging		172	1.086
Nieuwe / (terugbetaling) langlopende schulden		1.353	5.996
Nieuwe / (terugbetaling) kortlopende schulden		1.201	(7.240)
Betaalde intresten		(2.320)	(3.061)
Uitgekeerde dividenden		(3.371)	(4.127)
Overige financiële items		(1.665)	(5.830)
KASSTROMEN UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		(4.629)	(13.176)
Netto toename / (afname) van de liquide middelen		(13.994)	(20.293)
Liquide middelen per 1 januari	5	70.720	72.425
Wisselkoersfluctuaties		(534)	(3.256)
Liquide middelen per 30 juni	5	56.192	48.877

(*) De investeringen in materiële vaste activa in 2017 bestaan voornamelijk uit onderhoud en opwaarderingen van het machinepark. De daling is ten gevolge van de investeringen in de nieuwe productiesite in Menemen – Turkije in 2016.

Toelichting bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten

1. Presentatiebasis

Deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten werd opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aangenomen voor gebruik in de Europese Unie. Deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten stemmen overeen met IAS34, Tussentijdse Financiële Verslaggeving

Bij de opstelling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten werd gebruik gemaakt van dezelfde boekhoudkundige standaarden en methodes zoals voor de financiële jaarrekening per 31 december 2016, behalve voor de nieuwe standaarden en interpretaties die in voege getreden zijn op 1 januari 2017 (zie Gewijzigde IFRS standaarden en IFRIC interpretaties hierbij aansluitend). Geen van deze nieuwe standaarden hebben een significante impact op de geconsolideerde tussentijdse financiële halfjaarrekeningen.

De Groep heeft bepaalde standaarden en wijzigingen voor de eerste keer toegepast in 2017. Deze hebben geen impact op de geconsolideerde financiële staten /tussentijdse geconsolideerde halfjaarresultaten van de Groep:

- Wijzigingen in IAS 7 Kasstroomoverzicht – Initiatief op het gebied van de informatieverschaffing, van toepassing per 1 januari 2017
- Wijzigingen in IAS 12 Winstbelastingen – Opname van uitgestelde belastingvorderingen voor niet-gerealiseerde verliezen, van toepassing per 1 januari 2017
- Jaarlijkse verbeteringscyclus 2014-2016, van toepassing per 1 januari 2017

Standaarden uitgegeven maar nog niet van toepassing

De onderstaande nieuwe en gewijzigde standaarden en interpretaties waren op de datum van publicatie van de jaarrekening van de Groep uitgegeven maar nog niet van toepassing. Hier zijn alleen de standaarden en interpretaties opgesomd waarvan de groep een redelijke verwachting heeft dat deze bij toekomstige toepassing een impact zullen hebben op de toelichtingen, de financiële positie of de resultaten van de Groep. De Groep is van plan deze standaarden en interpretaties toe te passen zo gauw deze van toepassing zijn.

- Wijzigingen in IFRS 2 Op aandelen gebaseerde betalingen - Classificatie en meting van op aandelen gebaseerde betalingstransacties, van toepassing 1 januari 2018
- IFRS 9 Financiële instrumenten, van toepassing per 1 januari 2018
- IFRS 15 Opbrengsten uit contracten met klanten, inclusief wijzigingen in IFRS 15: Ingangsdatum van IFRS 15, van toepassing per 1 januari 2018
- IFRS 16 Leasing, van toepassing per 1 januari 2019

2. Segment informatie

Een operationeel segment is een goed afgelijnd onderdeel van de Groep dat individuele goederen voortbrengt of individuele diensten verleent binnen een bepaalde economische omgeving en dat een van andere segmenten afwijkend rendement en risicoprofiel heeft.

Vier segmenten werden bepaald op basis van locatie van legale entiteiten. Zij omvatten de volgende landen:

1. West-Europa: Benelux, Frankrijk, Italië, Spanje en het Verenigd Koninkrijk;
2. Centraal- & Oost-Europa: Bosnië en Herzegovina, Bulgarije, Duitsland, Kroatië, Litouwen, Polen, Roemenië, Rusland, Servië en Tsjechische Republiek.
3. Noord-Amerika;
4. Turkije & Emerging Markets: Turkije, Australië, Brazilië, Chili, India en Thailand.

Er zijn geen operationele segmenten geaggregeerd om tot bovenstaande segmenten te komen.

De transferprijzen tussen de operationele segmenten zijn gebaseerd op een “at arm’s length basis” op een gelijkaardige wijze als bij transacties met derden.

De waarderingsbasis voor de operationele segmenten is dezelfde als bij de geconsolideerde financiële staten.

De Groep identificeerde het executive team als haar hoofdverantwoordelijke voor operationele beslissingen (“chief operating decision maker”) en definieerde de bovenstaande segmenten op basis van de informatie die verschaft wordt aan het executive team.

Het executive team evalueert de prestaties van haar operationele segmenten voornamelijk door het meten van de omzet en de EBITDA per segment. De gesegmenteerde informatie omvat resultaten, activa en passiva die rechtstreeks aan een segment kunnen worden toegewezen.

CIJFERS OVER DE 6 MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI (in € duizend)	WEST-EUROPA		CENTRAAL- & OOST- EUROPA		NOORD-AMERIKA		TURKIJE & EMERGING MARKETS		INTERSEGMENT ELIMINATIES		GECONSOLIDEERD	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Externe omzet	94.714	91.680	76.398	81.113	55.913	64.422	103.162	101.497	-	-	330.187	338.712
Intersegment omzet	9.639	5.176	7.461	2.342	112	433	3.740	2.824	(20.953)	(10.775)	(0)	0
Totale omzet	104.354	96.856	83.859	83.455	56.024	64.854	106.902	104.321	(20.953)	(10.775)	330.187	338.712
REBITDA	12.319	9.196	1.710	4.044	6.484	7.632	13.513	11.733	(1.488)	124	32.538	32.730
Financieel resultaat											(5.793)	(6.987)
Winstbelastingen											(2.256)	(3.303)
Afschrijvingen (im)materiële vaste activa	(4.743)	(5.151)	(3.135)	(3.160)	(2.617)	(3.247)	(2.444)	(2.849)	220	(121)	(12.719)	(14.528)
Bijzondere waardeverminderingen (im)materiële vaste activa	(313)	(212)	(2)	(0)	-	-	(438)	(4)	-	-	(752)	(216)
Investerings	(13.554)	(8.066)	(1.611)	(4.392)	(4.548)	(8.968)	(13.855)	(3.710)	973	688	(32.596)	(24.448)

Activa

(in € duizend)	GECONSOLIDEERD	
	31 dec 2016	30 jun 2017
WEST-EUROPA	176.471	213.771
CENTRAAL- & OOST-EUROPA	115.123	116.199
NOORD-AMERIKA	78.844	83.676
TURKIJE & EMERGING MARKETS	199.751	191.874
TOTAAL ACTIVA - SEGMENTEN	570.190	605.520
Liquide middelen	72.425	48.877
Intersegment eliminaties	(41.564)	(62.604)
TOTAAL ACTIVA - GROEP	601.051	591.793

Passiva

(in € duizend)	GECONSOLIDEERD	
	31 dec 2016	30 jun 2017
WEST-EUROPA	50.533	59.874
CENTRAAL- & OOST-EUROPA	29.410	28.238
NOORD-AMERIKA	17.735	21.519
TURKIJE & EMERGING MARKETS	70.987	81.611
TOTAAL PASSIVA - SEGMENTEN	168.665	191.241
Eigen vermogen incl. minderheidsbelangen	275.039	268.157
Langlopende rentedragende schulden	129.206	133.211
Langlopende voorzieningen	28.439	29.432
Uitgestelde belastingenschulden	2.277	2.134
Kortlopende rentedragende schulden	31.640	23.941
Intersegment eliminaties	(34.215)	(56.322)
TOTAAL PASSIVA - GROEP	601.051	591.793

Samenstelling van de omzet per productgroep is voorgesteld in onderstaande tabel (in %):

CIJFERS OVER DE 6 MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI (in € duizend)	WEST-EUROPA		CENTRAAL- & OOST- EUROPA		NOORD-AMERIKA		TURKIJE & EMERGING MARKETS		Geconsolideerd	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Raam- en deursystemen	76,5%	70,9%	87,2%	79,5%	85,2%	88,5%	97,4%	93,6%	87,8%	84,0%
Bouwproducten	23,5%	29,1%	12,8%	20,5%	14,8%	11,5%	2,6%	6,4%	12,2%	16,0%
TOTAAL	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Er is geen significante concentratie van de omzet (>10%) bij een of enkele klanten

3. Seizoensgebonden activiteiten

Activiteiten in de bouw zijn onderhevig aan seizoenschommelingen waarbij er traditioneel een grotere vraag is in de lente- en zomerperiode.

4. Winstbelastingen

De opsplitsing van de belastingkost wordt weergegeven in de volgende tabel:

CIJFERS OVER 6 MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI (in € duizend)	2016	2017
	Niet-geauditeerd	Niet-geauditeerd
Belastingen over het huidig boekjaar	(1.678)	(390)
Uitgestelde belastingen	(578)	(2.914)
TOTALE BELASTINGKOST IN DE RESULTATENREKENING	(2.256)	(3.303)
Belastingen in de overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	465	1.717
BELASTINGEN IN DE OVERIGE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	465	1.717
TOTAAL	(1.791)	(1.587)

5. Liquide middelen

(in € duizend)	31 december 2016	30 juni 2017
	Geauditeerd	Niet-geauditeerd
Kas en lopende rekeningen bij kredietinstellingen	46.439	38.892
Geldbeleggingen op korte termijn	25.986	9.985
TOTAAL	72.425	48.877

6. Overige financiële activa en passiva

De Groep gebruikt de onderstaande hiërarchische classificatie voor het bepalen en toelichten van de reële waarde van financiële instrumenten door middel van een waarderingstechniek:

- Niveau 1: genoteerde (niet aangepaste) prijzen op liquide markten voor identieke activa of passiva.
- Niveau 2: andere technieken waarvoor alle input met een significante weerslag op de opgenomen reële waarde hetzij direct, hetzij indirect kan waargenomen worden.
- Niveau 3: technieken die gebruik maken van input met een significante weerslag op de opgenomen reële waarde die niet gebaseerd is op waarneembare marktgegevens.

Voor de periode die eindigt op 30 juni 2017 waren er geen transfers tussen de waardering van reële waarde van Niveau 1 en Niveau 2, en geen transfers naar en uit de waardering van de reële waarde van Niveau 3.

Op 31 december 2016 hield de Groep de volgende financiële instrumenten:

(in € duizend)	31 december 2016 Geauditeerd	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3
Wisselkoerstermijncontracten	1.947		1.947	
ACTIVA GEWAARDEERD AAN REËLE WAARDE	1.947		1.947	
Wisselkoerstermijncontracten	330		330	
PASSIVA GEWAARDEERD AAN REËLE WAARDE	330		330	

Op 30 juni 2017 hield de Groep de volgende financiële instrumenten:

(in € duizend)	30 juni 2017 Niet-geauditeerd	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3
Wisselkoerstermijncontracten	418		418	
ACTIVA GEWAARDEERD AAN REËLE WAARDE	418		418	
Wisselkoerstermijncontracten	971		971	
PASSIVA GEWAARDEERD AAN REËLE WAARDE	971		971	

7. Pensioenen

Ten gevolge van recente rechtspraak in Turkije is de pensioenvoorziening in 2017 gestegen met € 0,9 miljoen. Gezien dit een wijziging van actuariële assumpties betreft werd deze stijging opgenomen in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (other comprehensive income).

8. Verbonden partijen

In 2017 heeft de Groep voor € 894 duizend (€ 26 duizend per 30 juni 2016) aangekocht tegen marktconforme prijzen bij ondernemingen waarvan bestuurders controlerende aandeelhouders zijn. Deze verrichtingen hebben betrekking op aankopen in verband met matrijzen en uitrusting, onderhoud van machines, het verlenen van diensten en het ter beschikking stellen van vergaderruimtes.

9. Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen na 30 juni te melden.

3. Verklaring van de Raad van Bestuur

Verklaring met betrekking tot de informatie gegeven in dit tussentijds financieel verslag voor de periode van 6 maanden, eindigend op 30 juni 2017.

De ondergetekenden verklaren dat:

- de verkorte financiële overzichten, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de emittent en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- het financieel halfjaarrapport een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen en transacties met verbonden partijen die zich de eerste zes maanden van het boekjaar hebben voorgedaan en het effect daarvan op de verkorte financiële overzichten, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar.

De Raad van Bestuur
Deceuninck NV

4. Verslag van de Commissaris

Verslag van de commissaris aan de aandeelhouders van Deceuninck NV over het beperkt nazicht van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de periode van 6 maanden afgesloten per 30 juni 2017

Inleiding

Wij hebben de bijgevoegde tussentijdse verkorte balans van het geconsolideerd geheel van Deceuninck NV (de “Vennootschap”) en haar dochterondernemingen (samen “de Groep”) per 30 juni 2017 nagekeken, alsook de bijhorende tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de periode van 6 maanden afgesloten op deze datum, en de toelichtingen, gezamenlijk, de “Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten”. Deze staten tonen een geconsolideerd balanstotaal van € 591.793 duizend en een geconsolideerde nettowinst voor de periode van 6 maanden afgesloten op deze datum van € 8.238 duizend. Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en het voorstellen van deze Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten in overeenstemming met de International Financial Reporting Standard *IAS 34 Tussentijdse Financiële Verslaggeving* (“IAS 34”) zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie te formuleren over deze Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten op basis van ons beperkt nazicht.

Draagwijdte van ons nazicht

Wij hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Standaard voor Beoordelingsopdrachten 2410 “*Beoordeling van tussentijdse financiële informatie uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit*”. Een beperkt nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het bekomen van informatie, hoofdzakelijk van personen verantwoordelijk voor financiële en boekhoudkundige aangelegenheden, en uit het toepassen van analytische en andere werkzaamheden. Een beperkt nazicht is aanzienlijk minder uitgebreid dan een audit uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden (ISA’s). Bijgevolg waarborgt een beperkt nazicht niet dat wij kennis zouden krijgen van alle belangrijke elementen die bij een volledige controle aan het licht zouden komen. Daarom onthouden wij ons van een auditopinie.

Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons er toe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten niet in alle van materieel zijnde opzichten zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Verslaggeving zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie.

Gent, 24 augustus 2017

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Marnix Van Dooren
Vennoot

LEXICON

1	EBITDA	Earnings before interest, taxes, depreciation/ impairments of fixed assets as well as amortisation/impairment of goodwill and effect of negative goodwill = operating cash flow Resultaat voor financieel resultaat, belastingen, afschrijvingen/ waardeverminderingen op vaste activa alsook afschrijvingen/ waardeverminderingen op goodwill en effect van negatieve goodwill
2	REBITDA	Recurring earnings before interest, taxes, depreciation/ impairments of fixed assets as well as amortisation/impairment of goodwill and effect of negative goodwill = EBITDA excluding non-recurring costs/benefits, eg restructuring costs = recurring operating cash flow Courant resultaat voor financieel resultaat, belastingen, afschrijvingen/ waardeverminderingen op vaste activa alsook afschrijvingen/ waardeverminderingen op goodwill en effect van negatieve goodwill
3	LTM REBITDA	REBITDA van de laatste twaalf opeenvolgende maanden
4	EBITA	Earnings before interest, taxes and amortization Resultaat voor financieel resultaat, belastingen en waardeverminderingen op goodwill
5	EBIT	Earnings before interest and taxes = operational result Resultaat voor belastingen en financieel resultaat = operationeel resultaat of bedrijfsresultaat
6	EBT	Earnings before taxes Resultaat voor belastingen
7	EPS (non-diluted)	(Non-diluted) earnings per share Gewone winst per aandeel
8	EPS (diluted)	(Diluted) earnings per share Verwaterde winst per aandeel
9	Nettoschuld	Financiële schulden – liquide middelen
10	Werkkapitaal	Klantenvorderingen + voorraden – leveranciersschulden
11	Kapitaalgebruik (CE)	De som van goodwill, immateriële, materiële en financiële vaste activa en werkkapitaal
12	Personeel (VTE)	Voltijdsequivalenten (VTEs) (inclusief medewerkers op interimbasis en extern personeel)