



Halfjaarrapport 2023



deceuninck

Inhoud

04 VERSLAG VAN HET MANAGEMENT

- 04 Kerncijfers
- 05 Analyse van de resultaten
- 06 Duurzaamheid
- 07 Vooruitzichten
- 07 Risico's & onzekerheden

08 NIET-GEAUDITEERDE TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN

- 08 Tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening
- 09 Tussentijds verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten
- 10 Tussentijdse verkorte geconsolideerde balans
- 12 Tussentijds verkort geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen
- 14 Tussentijds verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht
- 15 Toelichtingen

22 VERKLARING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

23 LEXICON



Verslag van het Management

KERNCIJFERS

Samenvatting van de geconsolideerde resultaten

(in € miljoen)	H1 2022	H1 2023	% jaar op jaar
Volumes (PVC, in kTon)	115,9	107,9	(6,9%)
Omzet	506,8	427,2	(15,7%)
Brutowinst	139,9	139,0	(0,7%)
Brutomarge (%)	27,6%	32,5%	+4,9 pps
EBITDA	54,8	57,1	4,3%
Adj. EBITDA	57,8	59,6	3,1%
Adj. EBITDA-marge (%)	11,4%	13,9%	+2,5 pps
EBIT	26,1	35,4	35,7%
Financieel resultaat	(12,1)	(9,0)	(25,5%)
Resultaat voor belastingen (EBT)	14,0	26,4	88,3%
Winstbelastingen	(6,5)	(8,7)	33,1%
Nettowinst / (verlies)	7,5	17,8	136,1%
Netto schuld	121,2	100,8	(16,9)

Omzetevolutie per regio

(in € miljoen)	H1 2022	Volume	FX	Prijs / Mix / Andere	H1 2023	% jaar op jaar
Europa	241,9	-12,1%	-0,3%	1,6%	216,0	-10,7%
Noord-Amerika	119,7	-23,3%	0,7%	-7,4%	83,8	-30,0%
Turkije en EM	145,1	12,6%	-32,2%	7,4%	127,4	-12,2%
Totaal	506,8	-6,9%	-8,3%	-0,5%	427,2	-15,7%

ANALYSE VAN DE RESULTATEN

H1 2023 hoogtepunten

- Adj. EBITDA steeg in H1 2023 naar € 59,6m (+3,1% vs H1 2022), gedreven door algemeen sterke resultaten in Turkije en verbeterde winstgevendheid in Noord-Amerika.
- De Adj. EBITDA-marge bedroeg 13,9% ten opzichte van 11,4% in H1 2022 en 9,5% in H2 2022.
- De record Adj. EBITDA werd in een uitdagende marktomgeving gerealiseerd, met een volumedaling van 6,9 % door een vertraging van de bouwactiviteiten in Europa en Noord-Amerika, terwijl Turkije en Emerging Markets sterk presteerden met 12,6% hogere volumes.
- De omzet in H1 2023 daalde met 15,7%, waarvan 8,3 % gerelateerd aan wisselkoerseffecten en 6,9 % door lagere volumes.
- Het nettoresultaat steeg van € 7,5m in H1 2022 naar € 17,8m in H1 2023.
- Nettoschuld daalde met € 20,4m ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar, als gevolg van sterke kasstroomgeneratie terwijl we het geplande investeringsprogramma voortzetten.
- Deceuninck blijft investeren in duurzaamheidsinitiatieven met een focus op recyclingcapaciteit, gebruik van gerecycleerde materialen en zonne-energie.

Quote van de CEO, Bruno Humblet

"In een uitdagende marktomgeving met hoge inflatie en stijgende intrestvoeten, haalden we een record halfjaar Adj. EBITDA met stijgende winstgevendheid, terwijl we verder onze vrije kasstroom verbeterden. De activiteiten in Turkije waren zeer sterk. In Noord-Amerika steeg onze winstgevendheid door verbeterde operationele efficiëntie en een sterkere product mix. In Europa waren de resultaten zwakker als gevolg van moeilijke marktomstandigheden.

We blijven investeren in onze recyclagecapaciteit en duurzaamheidsinitiatieven. De investering in onze aluminium coating faciliteit in Turkije zal helpen om onze aluminium business verder uit te bouwen. Onze Elegant-transitie blijft op schema, terwijl dit ons ook zal helpen om het gebruik van gerecycleerde PVC te verhogen. Na een sterke start in het eerste halfjaar herbevestigen we onze vooruitzichten om de Adj. EBITDA over het volledige boekjaar te verbeteren."



Commentaar van het management

Bedrijfsklimaat

In **Europa** zorgden de hogere intrestvoeten en gestegen bouwkosten voor een lagere vraag vanuit de woningbouwmarkt en lager consumentenvertrouwen. Een vertraging van de activiteiten was voornamelijk zichtbaar in Centraal en Oost-Europa, terwijl Zuid-Europa meer weerbaarheid toonde.

In **Noord-Amerika** bleven de hogere hypotheekrentes een impact op de volumes hebben. Verbeteringen in operationele efficiëntie en lagere personeelsrotatie zorgden voor hogere winstgevendheid en compenseerden de lagere volumes.

In **Turkije** was er een sterk marktmomentum met goede volumes, terwijl de verzwakking van de Turkse lira een negatieve impact had op de omzet. Onze stevige merkpositie resulteerde in een groei in marktaandeel tijdens een periode van hoge inflatie en devaluatie.

In de **Emerging Markets** was het algemene marktsentiment en consumentenvertrouwen laag terwijl de trend richting producten van hoge kwaliteit zich verderzet.

Resultatenrekening

De **geconsolideerde omzet** in H1 2023 daalde tot € 427,2m, 15,7% lager dan € 506,8m in H1 2022, voornamelijk door significante devaluatie van de Turkse lira in juni met lagere volumes in Europa en Noord-Amerika, deels gecompenseerd door sterke volumes en verbeterde productmix in Turkije & EM.

Adj. EBITDA steeg tot € 59,6m (+3,1% vs H1 2022). De **Adj. EBITDA-marge** was 13,9% in H1 2023, wat 2,5 procentpunt hoger is dan H1 2022 (11,4%). De verbetering in Adj. EBITDA is gedreven door hogere volumes samen met verbeterde marges in Turkije en verhoogde operationele efficiëntie in Noord-Amerika. In Europa zorgden de lagere volumes voor verminderde efficiëntie terwijl de indexatie van de wedden en salarissen zorgde voor hogere personeelskosten.

Adj. EBITDA-items (verschillen tussen EBITDA en Adj. EBITDA) bedroegen € 2,5m (vs € 3,0m in H1 2022) en bevatten kosten gerelateerd aan de Elegant-transitie in Europa.

Het hoge negatieve **Financieel resultaat** is voornamelijk het gevolg van de impact van inflatie op monetaire activa in Turkije. In H1 2023 bedroeg het financieel resultaat € (9,0)m ten opzichte van € (12,1)m in H1 2022. Deze verbetering is deels het gevolg van de gestegen dividend repatriëring.

Afschrijvingen en afwaarderingen daalden van € 28,7m in H1 2022 naar € 21,7m in H1 2023, voornamelijk het gevolg van de afwaardering van vaste activa in Rusland van € 7,5m in 2022.

De **Winstbelastingen** zijn gestegen van € (6,5)m in H1 2022 naar € (8,7)m in H1 2023 door de stijging van het Nettoresultaat voor belastingen.

Als gevolg van bovenstaande, steeg het **Nettoresultaat** van € 7,5m in H1 2022 naar € 17,8m in H1 2023.

Kasstroom en balans

De **Investerings** bedroegen € 23,3m in H1 2023 ten opzichte van € 16,9m in H1 2022. Deze bevatten investeringen met een focus op recyclage, zonnepanelen, de Elegant-transitie en aluminium coating activiteiten in Turkije.

De **Nettoschuld** daalde van € 121,2m in juni 2022 naar € 100,8m, waardoor de schuldgraad daalde van 1,2x naar 1x. De daling in Nettoschuld is gedreven door een stijging in kasstromen uit operationele activiteiten samen met een sterke verbetering in werkkapitaal over de laatste twaalf maanden.

Het **Werkkapitaal** daalde van € 160,9m per juni 2022 naar € 119,0m in juni 2023, geholpen door significant lagere voorraden in Europa en Noord-Amerika en de impact van wisselkoersbewegingen.

DUURZAAMHEID

Deceuninck heeft zich geëngageerd om de directe en indirecte CO²-uitstoot te verminderen in lijn met de SBTi doelstellingen.

In lijn met dit engagement hebben we in de eerste jaarhelft geïnvesteerd in verscheidene maatregelen om onze energie-efficiëntie te verbeteren. Ons globale actieplan om de productie van onze eigen hernieuwbare elektriciteit te verhogen werd gestart met een installatie van 5.400 KWP aan zonnepanelen voor onze fabrieken in België en Turkije.

We hebben ook verder geïnvesteerd in onze hoogtechnologische recyclagefaciliteit in Diksmuide (België) en in bijkomende co-extrusielijnen voor een verhoogd gebruik van gerecycleerde materialen in onze producten.

Door uitstekende isolatiewaardes dragen onze producten rechtstreeks bij aan de energiebesparingen van huizen en gebouwen. Daarom maken wij deel uit van de oplossing om de klimaatverandering aan te pakken.

VOORUITZICHTEN

We herbevestigen onze ambitie om opnieuw een jaar van groei in Adj. EBITDA te realiseren en tegelijkertijd de vrije kasstroom te verbeteren.

In **Europa** wordt verwacht dat de vertraging van de markt zich blijft verderzetten wat de marges onder druk zal houden. De Elegant-transitie blijft op schema en we zetten onze investeringen in verhoging van recyclagecapaciteit en gebruik van gerecycleerde producten verder.

In **Noord-Amerika** zal de macro economische situatie blijven wegen op zowel de renovatiemarkt als de nieuwbouwprojecten. Op middellange termijn blijft het structureel tekort aan kwalitatieve huisvesting zorgen voor sterke groeiperspectieven.

In **Turkije** blijft er een sterk marktmomentum na een sterke eerste helft van het jaar. We blijven focussen om vanuit onze sterke marktpositie de investering in aluminium activiteiten verder uit te bouwen.

In **Emerging Markets** zal de tendens naar ramen en deuren van hogere kwaliteit onze business ondersteunen, terwijl we onze globale positionering en structuurkosten blijven evalueren.

RISICO'S & ONZEKERHEDEN

We verwijzen hiervoor naar de volgende hoofdstukken in het Jaarverslag 2022:

- Interne controle- en risicobeheersystemen (pp. 50 - 55)
- Geconsolideerde jaarrekening en toelichtingen: Toelichting 25. Risico's en onzekerheden (pp. 222 - 226)

Kredietrisico

De producten van Deceuninck worden praktisch uitsluitend gebruikt binnen de bouwsector. Vandaar dat het kredietrisico ook sterk afhankelijk is van de bouwconjunctuur en de algemene economische toestand.

Teneinde het kredietrisico minimaal te houden, wordt het betalingsgedrag van de iedere klant nauwlettend opgevolgd. Deceuninck werkt met kredietverzekering teneinde het kredietrisico op klanten te beperken. Er werden polissen afgesloten met verschillende verzekeringsmaatschappijen. Commerciële kredietlimieten, gebaseerd op financiële en zakelijke informatie, kunnen afwijken van de verzekerde limieten.

Commerciële kredietlimieten werden ook verlaagd om het kredietrisico verder in te perken en dit zoveel mogelijk te aligneren met de bedragen die door de kredietverzekering gedekt zijn. Waar nodig en indien toepasselijk werden bijkomende zekerheden zoals bankgaranties of waarborgen op activa van klanten genomen (machines, gebouwen, terreinen, etc.) genomen.

Liquiditeitsrisico

De Groep beschikt over ruim voldoende liquide middelen en door de banken toegezegde kredietlijnen voor de financiering van haar bedrijfsactiviteiten, waaronder kredietfaciliteiten met banken in België en Turkije die voornamelijk bestaan uit wentelkredieten die werden opgenomen onder de sustainability linked revolving facility agreement van € 60 miljoen en de kredietlijn sustainability linked loan facility agreement van € 120 miljoen en relevante factoring & commerciële financieringsovereenkomsten. Cashflow & liquiditeitsprojecties tonen aan dat deze financieringsbronnen ruimschoots voldoende zijn om de financiering van de operationele activiteiten te voldoen.

Liquiditeitsproblemen zouden eventueel kunnen voorkomen in het geval van niet-naleving van bepaalde convenanten als die niet binnen de vooropgestelde termijn geremedieerd wordt. In dat geval worden de bedragen onder de gerelateerde financiering mogelijk meteen opeisbaar en betaalbaar, wat potentieel de liquiditeitspositie van Deceuninck zou aantasten. Het huidige budget en recente updates hiervan voorzien echter geen dergelijke omstandigheden in de voorzienbare toekomst.

Niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten

TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

CIJFERS OVER 6 MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI (in € duizend)	TOELICHTING	2022	2023
Omzet	2	506.822	427.223
Kostprijs verkochte goederen		(366.914)	(288.271)
Brutowinst		139.908	138.952
Marketing-, verkoop- en distributiekosten		(76.941)	(72.163)
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten		(3.263)	(3.640)
Administratiekosten en algemene kosten		(26.269)	(28.160)
Overig netto bedrijfsresultaat		(7.335)	430
Bedrijfswinst / (verlies) (EBIT)		26.099	35.419
Kosten gerelateerd aan de verkoop van handelsvorderingen		(1.061)	(261)
Interestopbrengsten / (-lasten)		(2.333)	(2.152)
Wisselkoerswinsten / (-verliezen)		(39)	284
Overige financiële opbrengsten / (kosten)		(959)	(1.511)
Monetaire winsten / (verliezen)		(7.680)	(5.357)
Resultaat voor belastingen (EBT)		14.028	26.422
Winstbelastingen	4	(6.504)	(8.657)
Nettowinst / (verlies)		7.525	17.765

DE NETTOWINST / (VERLIES) IS TOEWIJSBAAR AAN (in € duizend):	2022	2023
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	6.484	15.322
Minderheidsbelangen	1.041	2.444

WINST / (VERLIES) PER AANDEEL TOEWIJSBAAR AAN DE GEWONE AANDEELHOUDERS VAN DE MOEDERMAATSCHAPPIJ (in €):	2022	2023
Gewone winst / (verlies) per aandeel	0,05	0,11
Verwaterde winst / (verlies) per aandeel	0,04	0,11

EBIT bevat afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen voor een totaalbedrag van € 21,7 miljoen (voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2022: € 28,7 miljoen). EBITDA bedraagt € 57,1 miljoen (voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2022 € 54,8 miljoen) en is berekend als EBIT (voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2023 en 2022 respectievelijk € 35,4 miljoen en € 26,1 miljoen) exclusief de afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten.

TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

CIJFERS OVER 6 MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI (in € duizend)	TOELICHTING	2022	2023
Nettowinst / (verlies)		7.525	17.765
Omrekeningsverschillen		58,050	(17,149)
Winst / (verlies) op kasstroomafdekkingen		-	522
Effect van belastingen	4	-	(131)
Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten die mogelijk worden opgenomen in de geconsolideerde resultatenrekening in volgende periodes		58,050	(16,758)
Wijzigingen in de herwaarderingen van toegezegde pensioenregelingen		5,576	(852)
Effect van belastingen	4	(1,532)	180
Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten die niet kunnen worden opgenomen in de geconsolideerde resultatenrekening in volgende periodes		4,044	(671)
Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelastingen, voor de periode		62,095	(17,429)
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET GEREALISEERDE RESULTATEN VOOR DE PERIODE		69,620	336

De totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten zijn als volgt toewijsbaar aan (in € duizend):	2022	2023
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	63.070	(196)
Minderheidsbelangen	6.550	533

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten.

TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

(in € duizend)	TOELICHTING	2022	2023
		31 december	30 juni
Activa			
Immateriële vaste activa	6	4.529	3.537
Goodwill	5	10.560	10.550
Materiële vaste activa	6	297.785	298.992
Financiële vaste activa		10	8
Investerings in een joint venture		-	-
Uitgestelde belastingvorderingen		11.410	10.123
Overige vaste activa		413	10.432
Vaste activa		324.706	333.642
Vorraden		171.722	162.003
Handelsvorderingen	7	87.947	103.135
Overige vorderingen	7	54.994	57.566
Liquide middelen	8	58.949	54.575
Vaste activa aangehouden voor verkoop		11.280	10.252
Vlottende activa		384.893	387.532
Totaal activa		709.598	721.174

(in € duizend)	TOELICHTING	2022	2023
		31 december	30 juni
Passiva			
Geplaatst kapitaal		54.505	54.505
Uitgiftepremies		90.468	90.468
Geconsolideerde reserves		255.672	262.737
Kasstroomafdekkingsreserve		2.226	2.618
Herwaardering van toegezegde pensioensregelingen		(2.201)	(2.804)
Eigen aandelen		(16)	(263)
Eigen aandelen aangehouden in dochterondernemingen		-	(483)
Omrekeningsverschillen		(93.538)	(109.160)
Eigen vermogen exclusief minderheidsbelangen		307.117	297.617
Minderheidsbelangen		12.504	11.319
Eigen vermogen inclusief minderheidsbelangen		319.620	308.936
Rentedragende schulden inclusief leasingschulden		130.748	136.360
Andere langlopende verplichtingen		580	80
Pensioenverplichtingen		14.240	12.724
Langlopende voorzieningen		4.301	5.628
Uitgestelde belastingschulden		9.736	9.699
Langlopende schulden		159.605	164.491
Rentedragende schulden inclusief leasingschulden		16.452	18.982
Handelsschulden		144.023	146.107
Belastingsschulden		8.326	11.434
Personeelsgerelateerde verplichtingen		16.365	17.210
Pensioenverplichtingen		580	580
Kortlopende voorzieningen		95	77
Overige schulden		44.531	53.355
Kortlopende schulden		230.372	247.746
Totaal passiva		709.598	721.174

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten.

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten.

TUSSENTIJD'S VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN MUTATIES IN HET EIGEN VERMOGEN

(in € duizend)	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremies	Geconsolideerde reserves	Wijzigingen in de waarderingen van toegezegde pensioensregelingen	Kasstroom afdekkingsreserve	Eigen aandelen	Eigen aandelen aangehouden in dochterondernemingen	Omrekeningsverschillen	Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de moedermaatschappij	Minderheidsbelangen	Totaal
Per 31 december 2021	54.441	90.213	256.263	(5.690)	-	(75)	-	(142.418)	252.735	6.184	258.919
Netto winst / (verlies) van het boekjaar	-	-	5.980	-	-	-	-	-	5.980	1.621	7.601
Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	3.490	2.226	-	-	48.880	54.596	5.670	60.266
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-	-	5.980	3.490	2.226	-	-	48.880	60.576	7.291	67.867
Kapitaalsverhoging	64	255	-	-	-	-	-	-	318	-	318
Transacties met minderheidsbelangen*	-	-	984	-	-	-	-	-	984	208	1.192
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	-	-	783	-	-	-	-	-	783	-	783
Uitgekeerde dividenden	-	-	(8.279)	-	-	-	-	-	(8.279)	(1.179)	(9.459)
Overige overdrachten	-	-	(59)	-	-	59	-	-	-	-	-
Per 31 december 2022	54.505	90.468	255.672	(2.201)	2.226	(16)	-	(93.538)	307.117	12.504	319.620

* Transacties met minderheidsbelangen zijn gerelateerd aan de verkoop van 0,41% van de uitstaande aandelen van Ege Profil Ticaret ve Sanayi AS terwijl de Groep controle blijft behouden. Het deelnemingspercentage van de Groep in Ege Profil Ticaret ve Sanayi AS is bijgevolg gewijzigd van 88,32% naar 87,91%

(in € duizend)	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremies	Geconsolideerde reserves	Wijzigingen in de waarderingen van toegezegde pensioensregelingen	Kasstroom afdekkingsreserve	Eigen aandelen	Eigen aandelen aangehouden in dochterondernemingen	Omrekeningsverschillen	Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de moedermaatschappij	Minderheidsbelangen	Totaal
Per 31 december 2022	54.505	90.468	255.672	(2.201)	2.226	(16)	-	(93.538)	307.117	12.504	319.620
Netto winst / (verlies) van het boekjaar	-	-	15.322	-	-	-	-	-	15.322	2.444	17.765
Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	(604)	392	-	-	(15.306)	(15.518)	(1.911)	(17.429)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-	-	15.322	(604)	392	-	-	(15.306)	(196)	533	336
Kapitaalsverhoging	-	-	-	-	-	-	-	-	-	73	73
Inkoop eigen aandelen	-	-	-	-	-	(248)	(483)	-	(730)	(64)	(795)
Transacties met minderheidsbelangen*	-	-	653	-	-	-	-	(316)	338	(338)	0
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	-	-	763	-	-	-	-	-	763	-	763
Uitgekeerde dividenden	-	-	(9.673)	-	-	-	-	-	(9.673)	(1.388)	(11.061)
Per 30 juni 2023	54.505	90.468	262.737	(2.804)	2.618	(263)	(483)	(109.160)	297.617	11.319	308.936

* Ege Profil Ticaret ve Sanayi AS heeft 290.468 eigen aandelen ingekocht tijdens de zes maanden eindigend op 30 juni 2023. Na de inkoop van de eigen aandelen is het deelnemingspercentage van de Groep in Ege Profil Ticaret ve Sanayi AS bijgevolg gewijzigd van 87,91% naar 88,27%.

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten.

TUSSENTIJDSE VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

CIJFERS OVER 6 MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI (in € duizend)	2022	2023
Nettowinst / (verlies)	7.525	17.765
Afschrijvingen en waardeverminderingen	28.659	21.689
Netto financiële kosten	12.071	9.456
Winstbelastingen	6.504	8.657
Waardeverminderingen op voorraden	1.131	1.915
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	925	1.555
Toename / (afname) in voorzieningen	2.007	780
Meerwaarde / minwaarde op realisatie van (im)materiële vaste activa	(75)	(459)
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	238	763
BRUTO KASSTROMEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	58.985	62.121
Afname / (toename) in voorraden	(47.066)	569
Afname / (toename) in handelsvorderingen	(7.798)	(28.197)
Toename / (afname) in handelsschulden	(9.626)	8.225
Afname / (toename) in andere activa & passiva	3.415	13.396
Winstbelastingen betaald (-) / ontvangen (+)	(5.634)	(5.525)
KASSTROMEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	(7.723)	50.589
Aanschaffingen van (im)materiële vaste activa (-)	(16.915)	(23.278)
Kasontvangsten bij verkoop van (im)materiële vaste activa (+)	528	894
Kasstroom van leningen aan joint-ventures	-	(6.091)
KASSTROMEN UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(16.387)	(28.475)
Kapitaalsverhoging (+) / -verlaging (-)	318	73
Aankoop eigen aandelen	-	(795)
Uitgekeerde dividenden (-) / Ontvangen dividenden (+)	(8.688)	(11.061)
Ontvangen interesten (+)	1.041	1.786
Betaalde interesten (-)	5	(4.499)
Netto financiële kosten, zonder interesten	(15.900)	(2.215)
Nieuwe langlopende schulden	-	1.133
Terugbetaling langlopende schulden	(8.392)	(331)
Nieuwe kortlopende schulden	32.055	3.853
Terugbetaling kortlopende schulden	(129)	(3.454)
KASSTROMEN UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	311	(15.511)
Netto toename (+) / afname (-) van de liquide middelen	(23.799)	6.603
Liquide middelen per begin van de periode	72.885	58.949
Wisselkoersfluctuaties	(4.801)	(10.976)
Liquide middelen per einde van de periode	44.284	54.575

The accompanying notes are an integral part of these interim condensed consolidated financial statements.

TOELICHTINGEN

1. Significante wijzigingen in de huidige rapporteringsperiode

Belangrijkste waarderingsregels

Deze niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2023 zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 - Tussentijdse financiële verslaggeving. Deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten moeten worden gelezen in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2022, die is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals gepubliceerd door de International Accounting Standards Board (IASB) en zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten zijn opgesteld op basis van dezelfde grondslagen voor financiële verslaggeving en berekeningsmethoden als in de geconsolideerde jaarrekening van 31 december 2022, met uitzondering van de nieuwe standaarden en interpretaties die per 1 januari 2023 zijn toegepast (we verwijzen naar Toelichting 1 in de geconsolideerde jaarrekening van 31 december 2022). De Groep heeft geen andere standaarden, interpretaties of wijzigingen die werden gepubliceerd maar nog niet van kracht zijn, vervoegd toegepast. Verscheidene wijzigingen zijn voor het eerst van toepassing in 2023, maar hebben geen invloed op de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening van de Groep.

Er zijn geen gepubliceerde IFRS-standaarden die nog niet van kracht zijn en waarvan verwacht wordt dat ze een impact zullen hebben op de financiële resultaten van Deceuninck.

2. Segment informatie

Een operationeel segment is een goed afgeïnd onderdeel van de Groep dat (a) actief is in een bepaalde economische omgeving dat opbrengsten met zich voortbrengt en waarbij kosten gemaakt worden (b) waarvoor afgeïnde informatie beschikbaar is en (c) de resultaten regelmatig nagekeken worden door de Chief Operating Decision Maker 'CODM' om te bepalen welke tijd en middelen gealloceerd worden en in het beoordelen van de prestatie van het segment.

Drie segmenten werden gedefinieerd op basis van de locatie van de legale entiteiten. Deze bevatten de volgende entiteiten:

1. Europa: Benelux, Bosnië, Bulgarije, Duitsland, Frankrijk, Italië, Kroatië, Polen, Roemenië, Rusland, Slovaakse Republiek, Spanje, de Tsjechische Republiek en het Verenigd Koninkrijk;
2. Noord-Amerika: Canada en Verenigde Staten;
3. Turkije & Emerging Markets: Australië, Brazilië, Chili, Colombia, India, Mexico, Thailand en Turkije.

Er werden geen segmenten samengevoegd om tot bovenstaande segmenten te komen. De transferprijzen tussen de operationele segmenten zijn gebaseerd op een 'at arm's length basis' in een gelijkaardige wijze als bij transacties met derden.

De waarderingsbasis voor de operationele segmenten is dezelfde als deze van toepassing bij de geconsolideerde jaarrekening.

De Groep identificeerde het Executive Team als haar hoofdverantwoordelijke voor belangrijke 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, en nemen beslissingen over de toewijzing van middelen op deze geografische segmentatie basis.

De gesegmenteerde informatie die aan de 'Chief Operating Decision Maker' voorgelegd wordt omvat resultaten, activa en passiva, die rechtstreeks aan een segment kunnen worden toegewezen, zoals vermeld in de tabellen hieronder.

CIJFERS OVER 6 MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI (in € duizend)	Europa		Noord-Amerika		Turkije & Emerging markets		Intersegment eliminaties		Geconsolideerd	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Externe omzet	241.967	215.992	119.702	83.764	145.180	127.467	(26)	-	506.822	427.223
Intersegment omzet	2.982	153	658	34	11.159	5.422	(14.799)	(5.609)	-	-
Totale omzet*	244.949	216.145	120.360	83.798	156.339	132.889	(14.826)	(5.609)	506.822	427.223
EBITDA	18.859	10.996	9.024	10.979	27.689	34.547	(814)	587	54.758	57.108
Adjusted EBITDA	21.874	13.457	9.024	10.979	27.689	34.547	(814)	587	57.773	59.569
Adj EBITDA items	(3.015)	(2.461)	-	-	-	-	-	-	(3.015)	(2.461)
Financieel resultaat	2.236	7.080	(1.185)	(1.222)	(10.085)	(4.825)	(3.036)	(10.030)	(12.071)	(8.997)
Winstbelastingen	(732)	(1.858)	(565)	(1.019)	(5.720)	(5.781)	512	1	(6.504)	(8.657)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	18.478	11.205	5.544	6.060	4.868	4.726	(231)	(301)	28.659	21.689
Investerings	(8.931)	(13.340)	(5.419)	(3.379)	(3.144)	(7.029)	578	470	(16.915)	(23.278)

* Waarvan € 60,1 miljoen gerelateerd aan België

Het verschil tussen de Adjusted EBITDA en EBITDA van € 2,5 miljoen bevat volgende inkomsten en kosten zoals opgenomen onder 'Overig netto bedrijfsresultaat':

- Kosten gerelateerd aan de éénmalige product platform integratie, erkend in mindering van de omzet (€ 1,0 miljoen), als kostprijs van verkochte goederen (€ 0,6 miljoen) en als Marketing-, verkoop- en distributiekosten (€ 318 duizend);
- Eénmalige herstructureringskosten in Europa (€ 0,5 miljoen).

Reconciliatie van de totale segment activa en totale Groepsactiva:

(in € duizend)	31 december 2022	30 juni 2023
Europa*	313.681	332.537
Noord-Amerika	116.483	115.234
Turkije & Emerging Markets	232.437	231.585
Totaal activa - Segmenten	662.602	679.356
Liquide middelen	58.949	54.575
Intersegment eliminaties	(11.952)	(12.758)
TOTAAL ACTIVA - GROEP	709.598	721.174

* Waarvan € 183,1 miljoen gerelateerd aan België

Reconciliatie van de totale segment passiva en totale Groepspassiva:

(in € duizend)	31 december 2022	30 juni 2023
Europa	99.937	101.330
Noord-Amerika	31.946	26.476
Turkije & Emerging Markets	133.517	153.606
Totaal passiva - Segmenten	265.399	281.412
Eigen vermogen inclusief minderheidsbelangen	319.621	308.936
Langlopende rentedragende schulden	130.748	136.360
Andere langlopende verplichtingen	580	80
Kortlopende rentedragende schulden	6.766	8.911
Intersegment eliminaties	(13.516)	(14.525)
TOTAAL PASSIVA - GROEP	709.598	721.174

Verkopen per productgroep worden in de tabel hieronder gepresenteerd (in € duizend en in %):

CIJFERS OVER 6 MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI 2022	Europa		Noord-Amerika		Turkije & Emerging markets		Geconsolideerd	
	(in € duizend)	%	(in € duizend)	%	(in € duizend)	%	(in € duizend)	%
Raam- en deursystemen	202.517	83,7%	119.702	100,0%	139.248	95,9%	460.359	90,8%
Outdoor living	20.903	8,6%	-	0,0%	27	0,0%	21.795	4,3%
Home protection	18.547	7,7%	-	0,0%	5.905	4,1%	24.668	4,9%
Totaal	241.967	100,0%	119.702	100,0%	145.180	100,0%	506.822	100,0%

CIJFERS OVER 6 MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI 2023	Europa		Noord-Amerika		Turkije & Emerging markets		Geconsolideerd	
	(in € duizend)	%	(in € duizend)	%	(in € duizend)	%	(in € duizend)	%
Raam- en deursystemen	179.868	83,3%	83.764	100,0%	122.941	96,4%	386.574	90,5%
Outdoor living	17.119	7,9%	-	0,0%	37	0,0%	17.156	4,0%
Home protection	19.005	8,8%	-	0,0%	4.489	3,5%	23.493	5,5%
Totaal	215.992	100,0%	83.764	100,0%	127.467	100,0%	427.223	100,0%

Er is geen significante concentratie van verkopen (>10 %) met één of een beperkt aantal 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 winstbelastingen wordt weergegeven in de volgende tabel:

CIJFERS OVER 6 MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI (in € duizend)	2022	2023
Winstbelastingen	(6.557)	(6.421)
Uitgestelde belastingen	54	(2.236)
TOTALE BELASTINGSKOST IN DE RESULTATENREKENING	(6.504)	(8.657)
Belastingen in de overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	(1.532)	50
BELASTINGEN IN DE OVERIGE GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	(1.532)	50
TOTAAL	(8.036)	(8.607)

5. Goodwill

In overeenstemming met IAS 36 wordt de goodwill niet afgeschreven maar maakt deze voorwerp uit van een jaarlijkse test met betrekking tot bijzondere waardeverminderingen en wanneer er indicatoren zijn dat deze activa mogelijk afgewaardeerd dienen te worden. Er zijn geen substantiële wijzigingen of evoluties die als een indicator voor bijzondere waardeverminderingen beschouwd worden.

6. Materiële en immateriële vaste activa

Voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2023 bedragen de totale geconsolideerde investeringen (Capex) € 23,3 miljoen (2022: € 16,9 miljoen). Deze investeringen zijn voornamelijk gerelateerd aan machines en uitrusting.

De addities tijdens de eerste zes maanden van 2023 van recht-op-gebruik activa bedragen € 10,2 miljoen (2022: € 8,6 miljoen) en zijn voornamelijk gerelateerd aan de ingebruikname van een nieuwe productiefaciliteit in Kroatië.

De totale afschrijvingen op materiële en immateriële vaste activa bedragen € 20,6 miljoen voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2023 (2022: € 20,8 miljoen).

Voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2023 heeft de Groep bijzondere waardeverminderingen op materiële en immateriële vaste activa erkend van € 1,1 miljoen (2022: 7,9 miljoen) die voornamelijk gerelateerd zijn met de bijzondere waardevermindering op Russische materiële vaste activa (2022: € 7,5 miljoen) om de onzekerheid van de toekomstige activiteiten in Rusland weer te geven en met bijzondere waardeverminderingen die verband houden met herstructureringen. Bijzondere waardeverminderingen zijn opgenomen in de resultatenrekening onder Overig netto bedrijfsresultaat.

7. Handelsvorderingen en overige vorderingen

De impact van het expected credit loss (ECL) model op de voorziening voor bijzondere waardevermindering blijft stabiel vergeleken met vorig jaar en is voornamelijk opgenomen in het segment Turkije & Emerging Markets, waar verliespercentages tussen 5% en 15% worden toegepast, in lijn met de aannames die worden gebruikt in het ECL-model per 31 december 2022.

8. Liquide middelen

(in € duizend)	2022	2023
	31 december	30 juni
Kas en lopende rekeningen bij kredietinstellingen	37.730	32.638
Geldbeleggingen op korte termijn	21.219	21.937
Totaal	58.949	54.575

9. 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 impact op de opgenomen reële waarde die niet gebaseerd is op waarneembare marktgegevens.

Gedurende de financiële rapporteringsperiode eindigend per 30 juni 2023 waren 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.

Per 31 december 2022 had de Groep volgende financiële instrumenten:

Afgeleide financiële instrumenten - Hiërarchische classificatie van de reële waarde (in € duizend)	2022 31 december	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Interest rate swap	2.968	-	2.968	-
Wisseltermijncontracten	322	-	322	-
Activa aan reële waarde	3.290	-	3.290	-
Wisseltermijncontracten	327	-	327	-
Passiva aan reële waarde	327	-	327	-

Per 30 juni 2022 had de Groep volgende financiële instrumenten:

Afgeleide financiële instrumenten - Hiërarchische classificatie van de reële waarde (in € duizend)	2023 30 juni	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Interest rate swap	3.490	-	3.490	-
Wisseltermijncontracten	3.665	-	3.665	-
Activa aan reële waarde	7.156	-	7.156	-
Wisseltermijncontracten	419	-	419	-
Passiva aan reële waarde	419	-	419	-

10. Dividenden

Het dividend met betrekking tot 2022 werd uitbetaald op 10 mei 2023, in overeenstemming met de beslissing van de Algemene Vergadering van 25 april 2023. De aandeelhouders keurden het voorgestelde bruto dividend van € 0,07 per aandeel goed, wat resulteerde in een totaal dividend van € 9,7 miljoen.

11. Eigen aandelen

Op 30 juni 2023 bezat de Groep 113.103 eigen aandelen. Deze eigen aandelen worden aangehouden om te voldoen aan de verplichtingen van de Groep die voortvloeien uit zowel aandelenkoopplannen als warrantplannen. De eigen aandelen werden in mindering gebracht van het eigen vermogen.

Op 31 december 2022 bezat de Groep 13.103 eigen aandelen.

Op 30 juni 2023 bezat dochteronderneming Ege Profil Ticaret ve Sanayi AS 290.468 eigen aandelen (31 december 2022: 0). De eigen aandelen aangehouden door de dochteronderneming werden in mindering gebracht van het eigen vermogen en zijn gepresenteerd onder "Eigen aandelen aangehouden in dochterondernemingen".

12. Hyperinflatie

Met ingang van april 2022 bedroeg de gecumuleerde inflatie in Turkije over een periode van drie jaar meer dan 100%, waardoor de verplichting ontstond om met ingang van 1 januari 2022 over te gaan op de boekhoudkundige verwerking van hyperinflatie, zoals voorgeschreven door IAS 29 Financiële verslaggeving in economieën met hyperinflatie.

Het belangrijkste beginsel van IAS 29 is dat de jaarrekening van een entiteit die rapporteert in de valuta van een economie met hyperinflatie, moet worden gepresenteerd in termen van de meeteenheid die aan het einde van de rapporteringsperiode geldt. Daarom worden de niet-monetaire activa en verplichtingen die tegen historische kostprijs zijn gewaardeerd, het eigen vermogen en de winst- en verliesrekening van dochterondernemingen die in een economie met hyperinflatie actief zijn, aangepast voor veranderingen in de algemene koopkracht van de lokale valuta onder toepassing van een algemene prijsindex.

Deze geherwaardeerde posities worden gebruikt voor de omrekening in euro tegen de wisselkoers aan het einde van de periode.

Bijgevolg heeft de Groep in deze geconsolideerde jaarrekening voor het eerst hyperinflatieboekhouding toegepast voor zijn Turkse dochterondernemingen, waarbij de regels van IAS 29 als volgt zijn toegepast:

- Hyperinflatieboekhouding werd toegepast vanaf 1 januari 2022 en werd verder toegepast gedurende 2023;
- Niet-monetaire activa en passiva die tegen historische kostprijs zijn gewaardeerd (bv. materiële vaste activa, immateriële activa, goodwill, enz.) en het eigen vermogen van de Turkse dochterondernemingen werden aangepast op basis van de officiële consumentenprijsindex ("CPI") zoals gepubliceerd door het Turkse instituut voor Statistiek (TURKSTAT). De gevolgen van de hyperinflatie als gevolg van wijzigingen in de algemene koopkracht tot en met 31 december 2021 werden gerapporteerd in de niet-gerealiseerde resultaten en de gevolgen van wijzigingen in de algemene koopkracht vanaf 1 januari 2022 worden via de winst- en verliesrekening gerapporteerd als monetaire winsten / (verliezen);
- De winst- en verliesrekening wordt aan het einde van de verslagperiode aangepast aan de hand van de wijziging van de algemene prijsindex en wordt omgerekend tegen de slotkoers van de periode (in plaats van de gemiddelde koers op jaarbasis voor niet-hyperinflatie economieën), waardoor de winst- en verliesrekening op jaarbasis wordt aangepast voor zowel de inflatie-index als de valutaomrekening.

Voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2023, steeg de CPI-index met 19,8% ten opzichte van 31 december 2022. De totale devaluatie van de Turkse lira in dezelfde periode bedroeg 41,9%.

De impact op het bedrijfsresultaat (EBIT) na toepassing van IAS 29 bedroeg € -6,6 miljoen voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2023 (€ -1,2 miljoen voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2022).

Voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2023 bedraagt het monetair verlies € 5,4 miljoen (voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2022: € 6,5 miljoen). Dit monetair verlies heeft betrekking op het verlies op de netto monetaire positie dat wordt afgeleid als het verschil dat voortvloeit uit de aanpassing van niet-monetaire posten van de balans en de compensatie van de inflatieherziening van winst- en verliesrekening.

13. Verbonden partijen

Voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2023, heeft de Groep voor € 0,9 miljoen aankopen gedaan (voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2022: € 0) en geen verkopen (voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2022: € 0) gerealiseerd tegen marktconforme prijzen, van of naar bedrijven waartoe Bestuurders van de Groep, tevens aandeelhouders van de Groep, gerelateerd zijn. De aankopen in 2023 zijn gerelateerd aan een investering voor de installatie van een zonne-energiecentrale.

Verder heeft de Groep gedurende de periode voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2023 geen (2022: € 0) aankopen gedaan en voor € 0,9 duizend inkomsten (€ 0,7 duizend voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2022) gegenereerd, gerealiseerd tegen marktconforme prijzen, van of naar So Easy Belgium BV of daaraan verbonden ondernemingen. Zowel de inkomsten waren voornamelijk gerelateerd aan het doorrekenen van gemaakte kosten, geleverde diensten en interest inkomsten.

Per 30 juni 2023 heeft de Groep een openstaande vordering van € 10,7 miljoen (€ 5,5 miljoen per 31 december 2022) en een openstaande schuld van € 269 duizend (€ 234 duizend per 31 december 2022) ten opzichte van So Easy Belgium BV of daaraan verbonden ondernemingen. De openstaande vordering is voornamelijk gerelateerd aan de financiering van het werkkapitaal.

14. Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum die een significante impact op de geconsolideerde cijfers op de Groep hebben, voor de periode eindigend per 30 juni 2023.



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 2023.

De ondergetekenden verklaren dat:

- de verkorte financiële overzichten, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor financiële staten, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de vennootschap en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- het financieel halfjaarrapport een getrouw overzicht geeft van de ontwikkelingen en de resultaten van de vennootschap en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, evenals een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden, overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

De Raad van Bestuur

Deceuninck NV

23 augustus 2023

Lexicon

EBITDA EBITDA is gedefinieerd als operationele winst / (verlies) voor afschrijvingen en afwaarderingen van vaste activa.

CIJFERS OVER 6 MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI (in € duizend)	2022	2023
Bedrijfswinst (+) / verlies (-)	26.099	35.419
Afschrijvingen & afwaarderingen vaste activa	(28.659)	(21.689)
EBITDA	54.758	57.108

Adjusted EBITDA 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.

CIJFERS OVER 6 MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI (in € duizend)	2022	2023
EBITDA	54.758	57.108
Integratie- & herstructureringskosten	3.015	2.461
Adjusted EBITDA	57.773	59.569

EBIT EBIT wordt gedefinieerd als resultaat voor belastingen en financieel resultaat.

CIJFERS OVER 6 MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI (in € duizend)	2022	2023
EBITDA	54.758	57.108
Afschrijvingen & afwaarderingen vaste activa	(28.659)	(21.689)
EBIT	26.099	35.419

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.

PER 30 JUNI (in € duizend)	2022	2023
Langlopende rentedragende schulden	17.447	136.360
Kortlopende rentedragende schulden	148.081	18.982
Liquide middelen	(44.284)	(54.575)
Netto financiële schuld	121.244	100.766

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

PER 30 JUNI (in € duizend)	2022	2023
Handelsvorderingen	94.165	103.135
Vorraden	221.279	162.003
Handelsschulden	(154.501)	(146.107)
Werkkapitaal	160.943	119.032

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

PER 30 JUNI (in € duizend)	2022	2023
Werkkapitaal	160.943	119.032
Vaste activa	327.124	333.642
Kapitaalgebruik	488.067	452.674

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

MTM Marktwaardering.

Voltijds-equivalenten (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 Twaalf Maanden) Adjusted EBITDA.

PER 30 JUNI (in € duizend)	2022	2023
Netto financiële schuld	121.244	100.766
LTM Adjusted EBITDA	104.464	104.070
Schuldgraad ratio	1,16	0,97

BUILDING A SUSTAINABLE HOME

Dankzij innovatieve designs en productieprocessen, leveren we de meest duurzame oplossingen voor raam-, deur- en bouwprofielen aan de klant van vandaag en morgen.

