

**H1 2023 FINANCIËLE RESULTATEN**

Gereguleerde informatie  
Donderdag 24 augustus 2023 om 7.00u CET

**Record EBITDA – Margeverbetering - Sterke cashflow**

Omzet	Adj. EBITDA	Adj. EBITDA %	Nettoresultaat	Nettoschuld
<b>€ 427,2m</b>	<b>€ 59,6m</b>	<b>13,9%</b>	<b>€ 17,8m</b>	<b>€ 100,8m</b>
(€ 506,8m VJ)	(€ 57,8m VJ)	(11,4% VJ)	(€ 7,5m VJ)	(€ 121,2m VJ)

**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.
- Het halfjaarverslag is beschikbaar op [www.deceuninck.com/investors](http://www.deceuninck.com/investors)

**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.”*

## Samenvatting van de geconsolideerde resultaten

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

## 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%
<b>Totaal</b>	<b>506,8</b>	<b>-6,9%</b>	<b>-8,3%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>427,2</b>	<b>-15,7%</b>

## Commentaar van het management

### Bedrijfsklimaat

In **Europa** zorgden de hogere inrestvoeten 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 CO<sub>2</sub>-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.

## Annex 1: Geconsolideerde resultatenrekening

(in € miljoen)	H1 2022	H1 2023
<b>Omzet</b>	<b>506,8</b>	<b>427,2</b>
Kostprijs verkochte goederen	(366,9)	(288,3)
<b>Brutowinst</b>	<b>139,9</b>	<b>139,0</b>
Marketing-, verkoop- en distributiekosten	(76,9)	(72,2)
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	(3,3)	(3,6)
Administratiekosten en algemene kosten	(26,3)	(28,2)
Overig netto bedrijfsresultaat	(7,3)	0,4
Aandeel in de resultaten van joint venture	0,0	0,0
<b>Bedrijfswinst / (verlies) (EBIT)</b>	<b>26,1</b>	<b>35,4</b>
Kosten gerelateerd aan de verkoop van handelsvorderingen	(1,1)	(0,3)
Interestopbrengsten / (-lasten)	(2,3)	(2,2)
Wisselkoerswinsten / (-verliezen)	(0,0)	0,3
Overige financiële opbrengsten / (kosten)	(1,0)	(1,5)
Monetaire winsten / (verliezen)	(7,7)	(5,4)
<b>Resultaat voor belastingen (EBT)</b>	<b>14,0</b>	<b>26,4</b>
Winstbelastingen	(6,5)	(8,7)
<b>Nettowinst / (verlies)</b>	<b>7,5</b>	<b>17,8</b>
<b>Adj. EBITDA</b>	<b>57,8</b>	<b>59,6</b>
<b>WINST / (VERLIES) PER AANDEEL TOEWIJSBAAR AAN DE GEWONE AANDEELHOUDERS VAN DE MOEDERMAATSCHAPPIJ (in €):</b>	<b>H1 2022</b>	<b>H1 2023</b>
Gewone winst / (verlies) per aandeel	0,05	0,11
Verwaterde winst / (verlies) per aandeel	0,04	0,11

## Annex 2: Geconsolideerde balans

(in € miljoen)	H1 2022	H1 2023
<b>Activa</b>		
Immateriële vaste activa	5,5	3,5
Goodwill	10,6	10,5
Materiële vaste activa	300,5	299,0
Financiële vaste activa	0,7	0,0
Investeringen in een joint venture	0,0	0,0
Uitgestelde belastingvorderingen	9,4	10,1
Overige vaste activa	0,4	10,4
<b>Vaste activa</b>	<b>327,1</b>	<b>333,6</b>
Voorraden	221,3	162,0
Handelsvorderingen	94,2	103,1
Overige vorderingen	56,3	57,6
Liquide middelen	44,3	54,6
Vaste activa aangehouden voor verkoop	1,2	10,3
<b>Vlottende activa</b>	<b>417,2</b>	<b>387,5</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>744,3</b>	<b>721,2</b>
<b>Eigen vermogen exclusief minderheidsbelangen</b>	<b>308,1</b>	<b>297,6</b>
Minderheidsbelangen	12,3	11,3
<b>Eigen vermogen inclusief minderheidsbelangen</b>	<b>320,4</b>	<b>308,9</b>
Rentedragende schulden inclusief leasingschulden	17,4	136,4
Andere langlopende verplichtingen	0,6	0,1
Pensioenverplichtingen	13,8	12,7
Langlopende voorzieningen	3,9	5,6
Uitgestelde belastingschulden	10,7	9,7
<b>Langlopende schulden</b>	<b>46,4</b>	<b>164,5</b>
Rentedragende schulden inclusief leasingschulden	148,1	19,0
Handelsschulden	154,5	146,1
Belastingsschulden	10,2	11,4
Personeelsgerelateerde verplichtingen	17,8	17,2
Pensioenverplichtingen	0,6	0,6
Kortlopende voorzieningen	0,1	0,1
Overige schulden	46,1	53,4
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>377,4</b>	<b>247,7</b>
<b>Totaal passiva</b>	<b>744,3</b>	<b>721,2</b>

## Annex 3: Geconsolideerde kasstroomoverzicht

(in € miljoen)	H1 2022	H1 2023
Nettowinst / (verlies)	7,5	17,8
Afschrijvingen en waardeverminderingen	28,7	21,7
Netto financiële kosten	12,1	9,5
Winstbelastingen	6,5	8,7
Waardeverminderingen op voorraden	1,1	1,9
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	0,9	1,6
Toename / (afname) in voorzieningen	2,0	0,8
Meerwaarde / minwaarde op realisatie van (im)materiële vaste activa	(0,1)	(0,5)
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	0,2	0,8
Aandeel in de resultaten van joint venture	0,0	0,0
<b>BRUTO KASSTROMEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN</b>	<b>59,0</b>	<b>62,1</b>
Afname / (toename) in voorraden	(47,1)	0,6
Afname / (toename) in handelsvorderingen	(7,8)	(28,2)
Toename / (afname) in handelsschulden	(9,6)	8,2
Afname / (toename) in andere activa & passiva	3,4	13,4
Winstbelastingen betaald (-) / ontvangen (+)	(5,6)	(5,5)
<b>KASSTROMEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN</b>	<b>(7,7)</b>	<b>50,6</b>
Aanschaffingen van (im)materiële vaste activa (-)	(16,9)	(23,3)
Kasontvangsten bij verkoop van (im)materiële vaste activa (+)	0,5	0,9
Kasstroom van leningen aan joint-ventures	0,0	(6,1)
<b>KASSTROMEN UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>(16,4)</b>	<b>(28,5)</b>
Kapitaalsverhoging (+) / -verlaging (-)	0,3	0,1
Aankoop eigen aandelen	0,0	(0,8)
Uitgekeerde dividenden (-) / Ontvangen dividenden (+)	(8,7)	(11,1)
Ontvangen interesten (+)	1,0	1,8
Betaalde interesten (-)	0,0	(4,5)
Netto financiële kosten, zonder interesten	(15,9)	(2,2)
Nieuwe langlopende schulden	0,0	1,1
Terugbetaling langlopende schulden	(8,4)	(0,3)
Nieuwe kortlopende schulden	32,1	3,9
Terugbetaling kortlopende schulden	(0,1)	(3,5)
<b>KASSTROMEN UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>0,3</b>	<b>(15,5)</b>
<b>Netto toename (+) / afname (-) van de liquide middelen</b>	<b>(23,8)</b>	<b>6,6</b>
<b>Liquide middelen per begin van de periode</b>	<b>72,9</b>	<b>58,9</b>
Wisselkoersfluctuaties	(4,8)	(11,0)
<b>Liquide middelen per einde van de periode</b>	<b>44,3</b>	<b>54,6</b>

## Financiële kalender

24 augustus 2023

Resultaten H1 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)
<b>EBITDA</b>	<b>54.758</b>	<b>57.108</b>

#### 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
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>57.773</b>	<b>59.569</b>

#### 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)
<b>EBIT</b>	<b>26.099</b>	<b>35.419</b>

#### 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)
<b>Netto financiële schuld</b>	<b>121.244</b>	<b>100.766</b>



**Werkkapitaal**

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
Handelsvorderingen	94.165	103.135
Vorraden	221.279	162.003
Handelsschulden	(154.501)	(146.107)
<b>Werkkapitaal</b>	<b>160.943</b>	<b>119.032</b>

**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
<b>Kapitaalgebruik</b>	<b>488.067</b>	<b>452.674</b>

**Dochtermaatschappijen**

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

**MTM**

Marktwaaardering.

**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
<b>Schuldgraad ratio</b>	<b>1,16</b>	<b>0,97</b>

## 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 17 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: Hannes Debecker • T +32 51 239 587 • [Investor.Relations@deceuninck.com](mailto:Investor.Relations@deceuninck.com)