



## Persbericht

**Onder embargo tot zaterdag 12 september 2009 om 9h30**

*Onderstaande informatie is gereguleerde informatie zoals gedefinieerd in 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.*

# Deceuninck bereikt akkoord over volledig onderschreven kapitaalverhoging en langetermijnfinanciering

- Volledig onderschreven kapitaalverhoging voor maximum EUR 85 miljoen
- Akkoord omtrent langetermijnkredietfaciliteit van EUR 224 miljoen
- Drie belangrijke aandeelhouders engageren zich de kapitaalverrichting te ondersteunen

**Hoogde-Gits, 12 september 2009. Op 19 mei 2009 kondigde Deceuninck een raamakkoord met haar kredietverstrekkers aan voor een herschikking van haar kredieten op lange termijn. Dit raamakkoord is nu volledig uitgewerkt in definitieve overeenkomsten. Deze verzekeren de Groep van de nodige financiële ademruimte en liquiditeit om de uitdagende marktomstandigheden en daaraan gekoppelde herstructurering te doorstaan. Met deze overeenkomsten is de belangrijkste voorwaarde vervuld voor het lanceren van de kapitaalverhoging met voorkeurrecht voor een bedrag van maximaal EUR 85 miljoen, zoals door de algemene vergadering werd goedgekeurd op 26 juni 2009.**

### Schuldverschikking

Deceuninck is met haar 2 belangrijkste groepen kredietverstrekkers - enerzijds een aantal banken waarmee de groep in het verleden bilaterale kredieten had afgesloten, en anderzijds de noteholders, een groep Amerikaanse en Engelse institutionele investeerders die inschreven op schuldinstrumenten (*notes*) uitgegeven door de vennootschap – tot een definitief akkoord gekomen voor een herschikking van haar kredieten op lange termijn.

De krachtlijnen van de huidige overeenkomsten bevestigen het eerdere raamakkoord:

- de bilaterale kredieten van een aantal banken (ING, KBC Bank, Dexia Bank, BNP Paribas Fortis en RBS) worden omgezet in een globale kredietovereenkomst voor een bedrag van EUR 137 miljoen, terugbetaalbaar middels een eenmalige betaling binnen 4 jaar;
- de bestaande overeenkomsten met de noteholders worden vervangen door een nieuwe overeenkomst voor een bedrag van EUR 28,2 miljoen en USD 85,8 miljoen, terugbetaalbaar middels een eenmalige betaling binnen 5 jaar; en





- een versteviging van de kapitaalstructuur van de vennootschap ten belope van maximaal EUR 85 miljoen (zie hieronder "Kapitaalverhoging"), waarvan EUR 41,3 miljoen zal worden gebruikt voor de afbouw van de langetermijn schulden.

Deze overeenkomsten bieden Deceuninck stabiliteit op lange termijn. De afspraken over financiële convenanten (die parallel lopen voor de banken en de noteholders) houden dan ook rekening met de specifieke situatie van Deceuninck en werden vastgelegd op basis van een conservatieve inschatting van de toekomst. Gedurende het eerste jaar worden alleen EBITDA en liquiditeitsniveaus getest. Daarna testen de belangrijkste convenanten de bruto schuldgraad, de cash flow voor de betalingen van financiële lasten tijdens de duur van de kredietovereenkomsten, de interestdekking ten opzichte van EBITDA en de netto actief waarde.

Als waarborg voor de terugbetaling van voormelde langetermijnkredieten werd aan de banken en noteholders een uitgebreid pakket van zekerheden toegekend. De Groep zal onder andere de opbrengst van de eventuele verkoop van niet-strategische activa (zoals bedrijfsgebouwen die na de operationele herstructurering niet langer in gebruik zijn) gedeeltelijk aanwenden voor vervroegde schuldafbouw.

De gemaakte afspraken over de schuldherschikking zijn van toepassing op de Groep, met uitzondering van de activiteiten in Turkije. Daar is afgesproken dat de bestaande lokale leningen van Dexia bevestigd worden in een langetermijnlening (4 jaar) ten belope van EUR 16 miljoen. In samenspraak met het Turkse management werd beslist om er Deceuninck's activiteiten verder onveranderd lokaal te blijven financieren, wat gezien de winstgevendheid van het Turkse filiaal, de beste oplossing is. Dit onderlijnt het blijvende strategische belang van Turkije en de export markten die het Turkse filiaal bedient.

## **Kapitaalverhoging**

Het bereiken van een definitief akkoord met de kredietverstrekkers was een voorwaarde voor het lanceren van de kapitaalverhoging die op 26 juni 2009 werd goedgekeurd door de aandeelhouders. De voorbereidingen voor de kapitaalverhoging zijn in een vergevorderd stadium. Na het definitieve akkoord met de kredietverstrekkers verwacht de vennootschap - behoudens onvoorziene omstandigheden - op korte termijn de modaliteiten van de kapitaalverhoging, inclusief de inschrijvingsprijs en -periode, te kunnen aankondigen. Deze aankondiging zal gebeuren na goedkeuring van het prospectus door de CBFA. Indien de marktomstandigheden een kapitaalverhoging op korte termijn niet zouden toelaten, beschikt de vennootschap over een bijkomende kredietfaciliteit van de banken ten belope van EUR 20 miljoen (bovenop de langetermijnlening van de banken van EUR 137 miljoen vermeld hierboven).

Overeenkomstig de beslissing van de algemene vergadering zal de kapitaalverhoging een transactie met voorkeurrecht zijn, ten belope van maximum EUR 85 miljoen. De vennootschap heeft een overeenkomst afgesloten met ING, KBC Securities, BNP Paribas Fortis en Dexia Bank die de kapitaalverhoging volledig onderschreven hebben en zodoende de succesvolle afloop van de verrichting waarborgen. Daarnaast hebben drie belangrijke aandeelhouders van de vennootschap, Stichting Administratiekantoor Desco en Defiac (die de familie Deceuninck vertegenwoordigen) en Sofina NV, zich geëngageerd om de kapitaalverrichting te ondersteunen voor een gezamenlijk bedrag van EUR 38.7 miljoen. Sofina, Desco en Defiac vertegenwoordigen respectievelijk 17,5%, 17,5% en 4,5% van de aandelen en zullen minimaal hun rechten uitoefenen.





De opbrengst van de kapitaalverhoging zal ten belope van EUR 41,3 miljoen aangewend worden voor schuldafbouw. Het saldo kan door de vennootschap worden aangewend als werkkapitaal en tot dekking van de kosten van de financiële en operationele herstructurering.

### Eerste semester 2009

Het persbericht van 20 augustus meldde een positief resultaat in het tweede kwartaal, na diepgaande herstructureringen in de eerste jaarhelft. Deceuninck behaalt tijdens de eerste jaarhelft een omzet van 239,3 miljoen euro, of -23% jaar op jaar. Het netto resultaat bedraagt -8,9 miljoen euro (-5,9 miljoen euro in 2008). Tijdens het eerste halfjaar werd een herstructureringsprogramma geïmplementeerd, met éénmalige kosten van 11,2 miljoen euro tot gevolg. Het tweede kwartaal toont een positief netto resultaat van 4,4 miljoen euro (tweede kwartaal 2008: 5,8 miljoen euro). Voor het eerste halfjaar genereerde het bedrijf een operationele cashflow uit de normale activiteit (REBITDA) van 20,1 miljoen euro (19.5 miljoen euro in 2008).

Pierre-Alain De Smedt, voorzitter van de Raad van Bestuur: "Nu een definitief akkoord bereikt is met de kredietverstrekkers, kan Deceuninck en haar management team zich weer volop richten naar haar *core* business, haar klanten en leveranciers. De uitwerking van het raamakkoord met de kredietverstrekkers en andere betrokken partijen was een uitermate complexe en intensieve oefening. Tegelijk werden operationeel al een belangrijk aantal maatregelen doorgevoerd om de organisatie aan te passen aan de gewijzigde marktomstandigheden. In naam van de vennootschap wens ik dan ook in de eerste plaats de medewerkers van de vennootschap te danken die de laatste maanden met veel overgave en toewijding aan dit akkoord en de herstructurering van Deceuninck gewerkt hebben. Tevens wens ik onze banken, de noteholders en de aandeelhouders te danken voor de herbevestiging van hun vertrouwen in de vennootschap."

### Over Deceuninck

Deceuninck is een internationaal toonaangevende designer & producent van hoogkwalitatieve kunststof systemen voor ramen & deuren, gevelbekleding & dakoversteken, interieur- & tuintoepassingen. De basistechnologie van het bedrijf is de extrusie van PVC en het geotrooieerde Twinson-composietmateriaal. Het hoogtechnologische productieproces is sterk geïntegreerd en omvat compounding, matrijzenbouw, extrusie van dichtingen en profielen, bedrukking, PVC-bekleving en de geotrooieerde Decoroc coating-technologie.

De Groep is actief in meer dan 75 landen, telt 35 filialen (productie en/of verkoop) verspreid over Europa, Noord-Amerika en Azië en stelt 2.955 VTE (inclusief tijdelijke werknemers) tewerk, waarvan 720 in België. In 2008 behaalde Deceuninck een omzet van 630 miljoen euro.

(Einde persbericht)

\* \* \*

### **Noot aan de redactie: voor meer informatie, gelieve contact op te nemen met:**

DECEUNINCK, Ludo Debever, Investor Relations Manager, tel. 051/23 92 48 of 0473/55 23 35, e-mail: [ludo.debever@deceuninck.com](mailto:ludo.debever@deceuninck.com). [www.deceuninck.com](http://www.deceuninck.com)





*Deze mededeling maakt geen aanbod uit om effecten te verkopen noch een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot aankoop van effecten van Deceuninck NV onder Belgisch recht of het recht van enig ander rechtsgebied. Beleggers mogen niet inschrijven op enige effecten waarnaar verwezen wordt in deze mededeling op basis van de informatie die hierin is opgenomen. Een prospectus met gedetailleerde informatie over Deceuninck NV zal, na goedkeuring ervan door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen, onder meer beschikbaar worden gesteld op de website van Deceuninck NV.*

*Er zal geen verkoop van effecten plaatsvinden in enig rechtsgebied waarin zulk aanbod, uitnodiging of verkoop onwettig zou zijn zonder voorafgaande registratie of goedkeuring onder de financiële wetgeving van zulk rechtsgebied. Deze mededeling is geen aanbod tot verkoop van effecten in de Verenigde Staten van Amerika, Canada, Australië of Japan. De effecten zijn niet en zullen niet worden geregistreerd onder de US Securities Act van 1933, zoals gewijzigd, en mogen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten van Amerika behoudens registratie of een toepasselijke vrijstelling van registratie daaronder. Geen mededeling of informatie over de kapitaalverhoging van Deceuninck NV mag worden verspreid onder het publiek in rechtsgebieden andere dan België waar voorafgaande registratie of goedkeuring is vereist voor een dergelijk doeleinde. Geen stappen werden of zullen worden ondernomen inzake aanbidding van voorkeurrechten, scripts of aandelen buiten België in enig rechtsgebied waar dergelijke stappen zouden zijn vereist. De uitgifte, uitoefening of verkoop van voorkeurrechten, scripts en inschrijving op of aankoop van aandelen, voorkeurrechten of scripts zijn onderworpen aan bijzondere wettelijke of reglementaire beperkingen in bepaalde rechtsgebieden. Deceuninck NV is niet aansprakelijk in het geval dat deze beperkingen worden overtreden door enige persoon. Deze mededeling is geen aanbiedingsdocument of prospectus in verband met een aanbidding van effecten door Deceuninck NV. Beleggers mogen noch een aanbod aanvaarden van effecten waarvan sprake in dit document noch deze verwerven tenzij ze dit doen op grond van informatie vervat in het toepasselijke prospectus of aanbiedingsdocument dat zal worden gepubliceerd dan wel verspreid door Deceuninck NV. Dit document vormt noch een aanbod tot verkoop noch een verzoek tot aankoop van of inschrijving op effecten en men kan er zich niet op baseren voor enige beleggingsovereenkomst of – beslissing.*

