



Persbericht | Halfjaarresultaten H1 2020

Gereguleerde informatie

Dinsdag 18 augustus 2020 om 7:00h CET

Sterke schuldafbouw dankzij groei in Q1 en veerkracht in Q2

Omzet
€ 289.2m (-7.4%)

Adj. EBITDA
€ 27.8m
(vs € 30.2m H1 2019)

Netto financiële
schuld € 118m
(vs €150m H1 2019)

Hoogtepunten

- Deceuninck's belangrijkste prioriteit blijft de gezondheid en de veiligheid van onze medewerkers. Dankzij diverse voorzorgsmaatregelen waren er slechts enkele geïsoleerde gevallen van Covid-19 onder onze medewerkers en allen verkeren opnieuw in goede gezondheid.
- H1 2020 Adj. EBITDA blijft grotendeels stabiel op € 27.8m en 9.6% op omzet (vs € 30.2m en 9.7% vorig jaar), ondanks een omzetzdaling van 7.4 % als gevolg van Covid-19. Er is echter een significant verschil tussen de Q1 en Q2 resultaten:
 - In Q1 realiseerden we een sterke winstgevende groei waarbij de omzet met 5.5 % steeg en de Adj. EBITDA bijna verdubbelde tot € 14.0m. Dit is voornamelijk het gevolg van nieuwe klanten in Noord-Amerika, een verbeterende economische situatie in Turkije en de eerste positieve resultaten van diverse strategische projecten in Europa.
 - Q2 illustreert de veerkracht van het bedrijf waarbij, ondanks een omzetzdaling van 18.6% omwille van Covid-19, Adj. EBITDA nog steeds € 13.8m of 10.1% op omzet bedroeg. Dit was mogelijk dankzij onze variabele koststructuur, de internationale spreiding van de activiteiten, en de snelle reactie en wendbaarheid van de volledige organisatie.
- In H1 was er een sterke positieve kasstroom met als gevolg een daling van € 32m van de netto financiële schuld tot € 118m (schuldgraad ratio van 2.0x) tegenover € 150m in H1 2019 (schuldgraad ratio van 2.1x).
 - Het grootste deel van deze daling is structureel en vloeit voort uit een verdere optimalisatie van het werkkapitaal en de normalisatie van de investeringen na het afronden van het zware 2016-2019 investeringsprogramma.
 - Een beperkt deel van deze daling wordt als tijdelijk beschouwd en reflecteert de positieve impact van de lagere volumes op het werkkapitaal en het voordeel van enkele éénmalige maatregelen.
- Hoewel de onzekerheid op korte termijn hoog blijft, zijn we positief over onze lange termijn potentieel. Ondanks de crisis blijven onze belangrijkste groeifactoren intact: de behoefte aan kwalitatieve woningen blijft stijgen onder impuls van de groeiende bevolking en ook renovatie zal blijven toenemen onder meer om te kunnen voldoen aan de diverse klimaatdoelstellingen.
- We zijn verheugd om Joren Knockaert te verwelkomen als nieuwe CEO van Deceuninck North America, waarbij hij Filip Geeraert, die eerder dit jaar zijn pensioen aankondigde, opvolgt. Joren heeft een uitgebreide internationale ervaring bij onder meer Mohawk Industries en Bekaert in diverse managementfuncties in zowel België, de Verenigde Staten als China. Filip Geeraert zal het bedrijf blijven ondersteunen als Voorzitter van Deceuninck Noord-Amerika.
- Het halfjaarrapport H1 2020 is beschikbaar op onze website via www.deceuninck.com/Investors



Quote van de CEO, Francis Van Eeckhout

“Ondanks de impact van de Covid-19 pandemie realiseerden we een sterke prestatie die ons toeliet om de financiële schuld significant te verminderen. Dit is het gevolg van onze flexibele kostenstructuur, onze gediversifieerde internationale aanwezigheid en het doorzettingsvermogen van onze management teams wereldwijd. Ik wil hierbij graag mijn respect tonen aan al onze werknemers die met deze heel uitdagende omstandigheden geconfronteerd werden en die het nodige deden om het bedrijf door deze storm te loodsen. Ons groeipotentieel blijft intact en de implementatie van onze strategische projecten blijft grotendeels op schema waardoor ik ervan overtuigd ben dat we onze winstgevendende groei kunnen hervatten zodra we deze crisis achter ons laten.”

Tabel 1 : Samenvatting van de geconsolideerde resultatenrekening

(in € miljoen)	Juni 2019 Niet-geauditeerd	Juni 2020 Niet-geauditeerd	% jaar op jaar
Omzet	312,5	289,2	(7,4%)
Brutowinst	92,8	88,9	(4,3%)
Brutomarge (%)	29,7%	30,7%	+1,0pp
EBITDA	29,4	26,4	(10,0%)
Adj. EBITDA	30,2	27,8	(7,8%)
Adj. EBITDA-marge (%)	9,7%	9,6%	-0,0pp
EBIT	9,3	6,0	(35,8%)
Financieel resultaat	(11,1)	(9,3)	(15,5%)
EBT	(1,8)	(3,5)	95,9%
Winstbelastingen	0,6	0,0	(95,3%)
Nettowinst / (verlies)	(1,2)	(3,4)	182,3%

Tabel 2: Samenvatting van de geconsolideerde balans

(in € miljoen)	Juni 2019 Niet-geauditeerd	Juni 2020 Niet-geauditeerd	% yoy
Totaal activa	605,6	607,0	0,2%
Eigen vermogen	248,0	219,6	(11,4%)
Netto schuld	150,2	118,4	(21,1%)
Investerings	16,0	8,9	(44,2%)
Werkkapitaal	105,5	88,8	(15,9%)

Tabel 3: Omzetevolutie per regio

(in € miljoen)	H1 2019	Delta Q1 (%)	Delta Q2 (%)	H1 2020	Delta H1 (%)
Europa*	173,1	(4,1%)	(24,6%)	147,0	(15,1%)
Turkije & EM*	75,3	5,4%	(22,6%)	68,4	(9,2%)
Noord Amerika	64,2	32,8%	1,2%	73,9	15,1%
Totaal	312,5	5,5%	(18,6%)	289,2	(7,4%)

* Vanaf 01.01.2020 wordt Roemenië gerapporteerd onder de regio Europa in plaats van onder de regio Emerging Markets. Om in bovenstaande tabel vergelijkbare cijfers te hebben werd de omzet in Roemenië in H1 2019 toegewezen aan Europa in plaats van aan Turkije & EM.

Commentaar van het management

Omzet

De geconsolideerde omzet over H1 2020 daalde met 7.4% tot € 289.2m ten opzichte van € 312.5m in H1 2019. Na een stijging met 5.5% in Q1 daalde de omzet met 18.6% in Q2 omwille van de maatregelen die door overheden werd genomen om de verspreiding van Covid-19 tegen te gaan.

De omzetontwikkeling in Q2 toonde in alle regio's een gelijkaardig patroon waarbij de omzet van april het hardst werd getroffen, gevolgd door een sterk herstel vanaf juni.

Europa is de regio die het eerst door Covid-19 getroffen werd. Vanaf midden maart werden bouwverven, vooral in West-Europa, stilgelegd om de verspreiding van het corona-virus tegen te gaan, wat een onmiddellijke impact had op onze business, en dit ondanks een goedgevuld orderboek. Vanaf midden april konden onze klanten hun activiteiten geleidelijk terug opstarten en in juni werd terug een quasi normale activiteitsgraad bereikt. Algemeen daalde de omzet in Europa met 15.1% tot € 147.0m (H1 2019: € 173.1m).

Ondanks de impact van Covid-19 steeg de omzet in **Noord-Amerika** in H1 2020 met 15.1% tot € 73.9m (H1 2019: € 64.2m) dankzij de opstart van enkele nieuwe grote klanten die zodoende de negatieve impact van Covid-19 gecompenseerd hebben. Blijvend lage hypotheekrentes en een groeiende populatie hebben verder de huizenmarkt in Noord-Amerika ondersteund, ondanks de hoge werkloosheidscijfers die in de recente maanden bekendgemaakt werden.

De omzet in **Turkije en Emerging Markets** daalde met 9.2% tot € 68.4m (H1 2019: € 75.3m). De omzet in het eerste kwartaal steeg met 5.4% ten opzichte van Q1 2019 dankzij een voorzichtig economisch herstel in Turkije (lagere interestvoeten en inflatie), maar dit werd volledig teniet gedaan door de impact van Covid-19 in Q2.

Resultatenrekening

De **Adjusted EBITDA** bleef grotendeels stabiel op € 27.8m of 9.6% op omzet (H1 2019: € 30.2m of 9.7% op omzet) ondanks een omzetzak van 7.4% als gevolg van Covid-19. Er was echter een significant verschil tussen de Q1 en de Q2 resultaten. In Q1 realiseerden we een sterke winstgevendende groei waarbij de omzet met 5.5 % steeg en de Adj. EBITDA bijna verdubbelde tot € 14.0m. Dit is voornamelijk het gevolg van nieuwe klanten in Noord-Amerika, een verbeterende economische situatie in Turkije en de eerste positieve resultaten van diverse strategische projecten in Europa. De resultaten in Q2 waren ondanks een omzetzak van 18.6% omwille van Covid-19 nog steeds behoorlijk met een Adj. EBITDA van € 13.8m of 10.1% op omzet. Dit was mogelijk dankzij onze variabele koststructuur, de internationale spreiding van de activiteiten, en de snelle reactie en wendbaarheid van de organisatie.

De **afschrijvingen** over H1 2020 stegen tot € 20.5m (H1 2019: € 20.1m).

De **niet-recurrente kosten** bedroegen € 1.4m en bestaan vooral uit de eenmalige herstructureringskosten in Noord-Amerika en platform migratiekosten in Europa.

Als gevolg van bovenstaande daalde het **Operationeel Resultaat (EBIT)** tot € 6.0m (H1 2019: € 9.3m).

Het Financieel resultaat verbeterde van € (11.1)m in H1 2019 tot € (9.3)m in H1 2020 als gevolg van de daling van de interestvoeten in Turkije.

Als gevolg van bovenstaande elementen daalde het **nettoresultaat** verder van een verlies van € 1.2m in H1 2019 tot een verlies van € 3.4m in H1 2020, wat een verlies per aandeel vertegenwoordigt van € 0.03 (H1 2019: verlies van € 0.01).

Cash Flow en Balans

De kasstroom was sterk met als gevolg een daling van de Netto Financiële schuld van € 32m tot € 118m (schuldgraadratio 2.0x) ten opzichte van € 150m in H1 2019 (schuldgraadratio 2.1x).

Het merendeel van deze daling is structureel en vloeit voort uit een verdere optimalisatie van het werkkapitaal en de normalisatie van de investeringen in vaste activa na een periode van significante investeringen van 2016 tot 2019. Een beperkt deel wordt als tijdelijk beschouwd en reflecteert de impact van de lagere volumes op het werkkapitaal en enkele éénmalige maatregelen.

Strategische projecten

Ondanks de tijdelijke sluiting van onze fabrieken wereldwijd en thuiswerk voor zo goed als alle bedienden is de implementatie van onze strategische projecten in het tweede kwartaal verder gezet.

Vooruitzichten

Hoewel de onzekerheid op korte termijn hoog blijft, zijn we positief over ons lange termijn potentieel. Onze voornaamste groeifactoren blijven intact: er is een stijgende nood aan huisvesting en renovaties om te voldoen aan een groeiende populatie en de klimaatdoelstellingen. De resultaten van juli waren ook sterk.

Bijlage 1: Geconsolideerde resultatenrekening

(in € miljoen)	H1 2019	H1 2020
Omzet	312,5	289,2
Kostprijs	(219,7)	(200,3)
Brutowinst	92,8	88,9
Marketing-, verkoop- en distributiekosten	(56,3)	(58,1)
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	(3,9)	(3,3)
Administratiekosten en algemene kosten	(23,4)	(20,4)
Overig netto bedrijfsresultaat	0,0	(1,2)
Bedrijfswinst / (verlies) (EBIT)	9,3	6,0
Financieel resultaat	(11,1)	(9,3)
Winst / (verlies) voor belastingen (EBT)	(1,8)	(3,5)
Winstbelastingen	0,6	0,0
Nettowinst / (verlies)	(1,2)	(3,4)
Adj. EBITDA	30,2	27,8

Nettowinst / (verlies) toewijsbaar aan:(in € miljoenen)	H1 2019	H1 2020
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	(1,3)	(3,6)
Minderheidsbelangen	0,1	0,1

Winst / (verlies) per aandeel toewijsbaar aan de gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij (in €):	H1 2019	H1 2020
Gewone winst / (verlies) per aandeel	(0,01)	(0,03)
Verwaterde winst per aandeel	(0,01)	(0,03)

Bijlage 2: Geconsolideerde balans

(in € miljoenen)	31 december Geauditeerd	30 juni Niet geauditeerd
Activa		
Immateriële vaste activa	3,7	2,7
Goodwill	10,6	10,6
Materiële vaste activa	299,2	270,1
Financiële vaste activa	0,0	(0,0)
Investerings in joint ventures	2,9	0,4
Uitgestelde belastingvorderingen	4,5	5,6
Overige vaste activa	0,9	1,0
Vaste activa	321,8	290,3
Vorraden	109,1	114,4
Handelsvorderingen	78,1	64,6
Overige vorderingen	12,0	11,5
Liquide middelen	52,8	114,7
Vaste activa aangehouden voor verkoop	1,6	11,5
Vlottende activa	253,6	316,7
Totaal activa	575,4	607,0
Passiva		
Geplaatst kapitaal	53,9	53,9
Uitgiftepremies	88,3	88,3
Geconsolideerde reserves	200,4	197,3
Actuariële winsten / verliezen	(7,6)	(6,9)
Eigen aandelen aangehouden in dochterondernemingen	(0,1)	(0,1)
Eigen aandelen	(0,5)	(0,0)
Omrekeningsverschillen	(103,8)	(115,2)
Eigen vermogen exclusief minderheidsbelangen	230,7	217,3
Minderheidsbelangen	2,4	2,3
Eigen vermogen inclusief minderheidsbelangen	233,1	219,6
Rentedragende schulden inclusief leasingschulden	140,5	143,4
Overige lange termijn schulden	0,1	0,1
Langlopende voorzieningen	27,3	26,5
Uitgestelde belastingschulden	0,7	0,9
Langlopende schulden	168,6	170,9
Rentedragende schulden inclusief leasingschulden	52,4	89,7
Handelsschulden	92,7	90,2
Belastingsschulden	3,7	8,8
Personeelsgerelateerde verplichtingen	12,0	15,1
Kortlopende voorzieningen	8,3	5,6
Overige schulden	4,7	7,1
Kortlopende schulden	173,7	216,5
Totaal passiva	575,4	607,0
Netto Financiële Schuld	140,2	118,4

Bijlage 3: Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Cijfers over 6 maanden eindigend op 30 juni (in € miljoenen)	2019 Niet-geauditeerd	2020 Niet-geauditeerd
Nettowinst / (verlies)	(1,2)	(3,4)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	20,1	20,5
Netto financiële kosten	11,1	9,4
Winstbelastingen	(0,6)	(0,0)
Waardeverminderingen op voorraden	0,4	3,1
Waardevermindering op handelsvorderingen	0,1	5,4
Langlopende voorzieningen	0,4	(1,8)
Meerwaarde/Minwaarde op realisatie van (im)materiële vaste activa	(0,1)	(0,1)
Fair value aanpassingen voor equity accounted investeringen	(0,1)	2,6
BRUTO KASSTROMEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	30,0	35,7
Afname / (toename) in voorraden	(8,2)	(13,3)
Afname / (toename) in handelsvorderingen	5,1	3,0
Afname / (toename) in handelsschulden	(6,2)	1,3
Afname / (toename) in andere	5,7	8,7
Winstbelastingen betaald (-) / ontvangen (+)	(2,6)	0,1
KASSTROMEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	23,8	35,6
Aanschaffingen van (im)materiële vaste activa (+)	(16,0)	(8,9)
Kasontvangsten bij verkoop van (im)materiële vaste activa (+)	0,3	1,7
KASSTROMEN UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(15,8)	(7,2)
Kapitaalsverhoging (+) / verlaging (-)	0,5	0,5
Uitgekeerde dividenden (-) / Ontvangen dividenden (+)	(4,1)	(0,1)
Ontvangen interesten (+)*	3,2	1,0
Interesten betaald (+)	(5,1)	(3,0)
Netto financiële kosten, zonder interesten	(17,6)	1,0
Nieuwe / (terugbetaling) langlopende schulden	(10,0)	(1,9)
Nieuwe / (terugbetaling) kortlopende schulden	8,8	40,7
KASSTROMEN UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	(24,2)	38,1
Netto toename / (afname) van de liquide middelen	(16,1)	66,5
Liquide middelen per 1 januari	65,8	52,8
Netto toename / (afname) van de liquide middelen	(16,1)	66,5
Wisselkoersfluctuaties en transfers	(4,1)	(4,6)
Liquide middelen per einde periode	45,6	114,7

* Het kasstroomoverzicht over H1 2019 werd aangepast om de gewijzigde classificatie van ontvangen interesten als Cash Flow uit Financieringsactiviteiten in plaats van als Cash Flow uit Operationele activiteiten correct weer te geven.

Financiële kalender

18 Augustus 2020	Halfjaarresultaten H1 2020
24 August 2020	Investor contact – Geannuleerd wegens Covid-19
16 September 2020	Kepler Cheuvreux Roadshow Parijs (TBC)

Lexicon

EBITDA	<i>EBITDA is defined as operating profit / (loss) adjusted for depreciation / amortization and impairment of fixed assets.</i> EBITDA is gedefinieerd als operationele winst / (verlies) aangepast voor afschrijvingen en afwaarderingen van vaste activa.
Adjusted EBITDA	<i>Adjusted EBITDA is defined as operating profit / (loss) adjusted for (i) gains on asset disposals, (ii) integration and restructuring expenses, (iii) depreciation / amortization and (iv) impairment of fixed assets.</i> Adjusted EBITDA is gedefinieerd als operationele winst / (verlies) aangepast voor (i) meerwaarden op verkopen van activa, (ii) integratie en herstructureringskosten, (iii) afschrijvingen en (iv) afwaarderingen van vaste activa.
LTM Adjusted EBITDA	<i>Last Twelve Months Adjusted EBITDA</i> Adjusted EBITDA over de voorbije 12 maanden
EBITA	<i>Earnings before interest, taxes and amortization</i> Winst voor financieel resultaat, belastingen en waardeverminderingen
EBIT	<i>Earnings before interest and taxes</i> Resultaat voor belastingen en financieel resultaat
EBT	<i>Earnings before taxes</i> Winst voor belastingen
EPS (non-diluted)	<i>(Non-diluted) earnings per share</i> Niet-verwaterde of gewone winst per aandeel
EPS (diluted)	<i>(Diluted) earnings per share</i> Verwaterde winst per aandeel
Netto financiële schuld	Financiële schulden – Liquide middelen
Werkkapitaal	Handelsvorderingen + Voorraden - Handelsschulden
Capital employed (CE)	De som van goodwill, immateriële, materiële en financiële activa en werkkapitaal
Voltijdsequivalenten (VTE)	Voltijdsequivalenten (VTEs) (inclusief medewerkers op interimbasis en extern personeel)