

Halfjaarrapport 2024



Inhoud

VERSLAG VAN HET MANAGEMENT	03
Kerncijfers	03
Analyse van de resultaten	04
Duurzaamheid	06
Vooruitzichten	06
Risico's en onzekerheden	06
NIET-GEAUDITEERDE TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN	07
Tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening	07
Tussentijds verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	08
Tussentijdse verkorte geconsolideerde balans	09
Tussentijds verkort geconsolideerd overzicht van mutaties in van het eigen vermogen	11
Tussentijds verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht	13
Toelichtingen	14
VERKLARING VAN DE RAAD VAN BESTUUR	22
LEXICON	23



Verslag van het Management

KERNCIJFERS

Samenvatting van de geconsolideerde resultaten

(in € miljoen)	H1 2023	H1 2024	% jaar op jaar
Omzet	427,2	421,6	(1,3%)
Brutowinst	139,0	142,6	2,6%
Brutomarge (%)	32,5%	33,8%	+1,3 pps
EBITDA	57,1	61,7	8,1%
Adj. EBITDA	59,6	65,3	9,6%
Adj. EBITDA-marge (%)	13,9%	15,5%	+1,6 pps
EBIT	35,4	38,1	7,7%
Financieel resultaat	(9,0)	(16,0)	77,8%
Resultaat voor belastingen en voor aandeel in de resultaten van joint venture (EBT)	26,4	22,1	(16,3)%
Winstbelastingen	(8,7)	(12,8)	47,1%
Aandeel in de resultaten van joint venture	0,0	(1,0)	100,0%
Nettowinst / (verlies)	17,8	8,3	(53,4)%
Netto financiële schuld	100,8	142,8	41,7%

Omzetevolutie per regio

(in € miljoen)	H1 2023	Volume	FX	Prijs / Mix / Andere	H1 2024	% jaar op jaar
Europa	216,0	-8,6%	0,1%	-2,8%	191,5	-11,3%
Noord-Amerika	83,8	-0,4%	0,7%	-3,1%	81,5	-2,8%
Turkije & EM	127,5	2,5%	-27,3%	41,4%	148,7	16,7%
Totaal	427,2	-3,0%	-7,9%	9,5%	421,6	-1,3%

ANALYSE VAN DE RESULTATEN

H1 2024 hoogtepunten

- De omzet in 2024 daalde licht als gevolg van 3% lagere volumes, voornamelijk door volumes in Europa die dalen met 8,6%, terwijl de volumes in Turkije & EM stegen met 2,5%. Een gunstige product mix en de doorrekeningen van devaluatie in vreemde munten zorgden voor een licht positief prijs & mix effect op de verkopen.
- Adj. EBITDA steeg tot € 65,3m (+9,6% vs H1 2023) dankzij aanhoudend sterke bedrijfsprestaties in Turkije en verbeterde winstgevendheid in Europa.
- De Adj. EBITDA-marge steeg naar 15,5% in H1 2024, vergeleken met 13,9% in H1 2023.
- De verbetering in Adj. EBITDA werd gerealiseerd terwijl de markten onder druk bleven vanwege hogere interestvoeten en een algemene vertraging van economische activiteit.
- De nettowinst daalde van € 17,8m in H1 2023 naar € 8,3m in H1 2024.
- Gestegen werkkapitaal zorgde voor een stijging van de nettoschuld tot € 142,8m (1,2x Adj. EBITDA).

Quote van de Uitvoerende Voorzitter, Francis Van Eeckhout

“Gezien de algemene vertraging in de bouwsector, zijn we tevreden met onze halfjaarresultaten. Het marktsentiment in Europa blijft laag, wat leidde tot een afname van de activiteit in voornamelijk West-Europa. Strikte kostenbeheersing blijft een belangrijk aandachtspunt terwijl we ons voorbereiden op een aantrekkende markt. De overgang naar ons Elegant productgamma in Frankrijk vordert goed om in 2025 afgerond te worden. De herstructurering van onze Duitse activiteiten ligt op schema en de productie begint te verschuiven naar andere fabrieken binnen de Groep.

In Noord-Amerika waren de volumes stabiel en konden we de kosteninflatie compenseren. De operationele prestaties blijven solide en brengen ons in een goede positie zodra de volumes beginnen aan te trekken.

In Turkije bleven de volumes en marges goed, terwijl de hoge inflatie en de sterke Turkse lira tot hogere vaste kosten leidden. Een strenger monetair en fiscaal beleid leidde tot een beperkte daling van de orders, terwijl de onderliggende activiteiten sterk en veerkrachtig blijven.

We zijn blij dat we met de benoeming van Stefaan Haspeslagh als onze nieuwe CEO een ervaren business professional aangesteld hebben. We geloven dat zijn uitgebreide ervaring zal helpen om Deceuninck naar het volgende niveau te brengen, terwijl we ons blijven focussen op onze kwaliteit, betrouwbaarheid en een innovatief productaanbod.”

Commentaar van het management

Bedrijfsklimaat

In **Europa** bleef de marktvraag op een laag niveau en zorgde het stopzetten van overheidssubsidies in Italië voor een vertraging van de lokale markt. Voornamelijk in West-Europa bleven de volumes onder druk staan. De herstructurering van onze Duitse activiteiten vordert goed met overeenkomsten over het sociaal plan en gerelateerde ondersteunende maatregelen. De productieactiviteiten worden geleidelijk verplaatst naar andere fabrieken binnen de Groep.

In **Noord-Amerika** bleven de verkoopvolumes stabiel ondanks het feit dat het marktsentiment nog steeds werd beïnvloed door de hogere hypotheekrente.

In **Turkije** bleef de binnenlandse markt sterk met een lichte volumestijging in vergelijking met de eerste helft van vorig jaar, die reeds gekenmerkt werd door hoge activiteit, terwijl er naar het einde van juni toe een vertraging merkbaar was. De stijging van de Turkse rente resulteerde in een stabielere Turkse lira met de verwachting dat ook de inflatie mogelijk zal afkoelen.

Resultatenrekening

De **geconsolideerde omzet** in 2024 daalde tot € 421,6m, een daling van 1,3% ten opzichte van € 472,2m in H1 2023, waarvan 3% het gevolg was van lagere volumes (voornamelijk door een 8,6% daling in Europa) terwijl de wisselkoers-, prijs- en productmixschommelingen dit gedeeltelijk compenseerden.

De **Adj. EBITDA** steeg tot € 65,3m (+9,6% vs H1 2023). De Adj. EBITDA-marge in 2024 was 15,5%, 1,6 procentpunt hoger dan in H1 2023 (13,9%). De verbetering in Adj. EBITDA is te danken aan een betere winstgevendheid in Europa als gevolg van strikte kostenbeheersing en gunstige energiekosten. De winstgevendheid in Turkije eindigde op een sterke 23,1% Adj. EBITDA-marge (H1 2023: 26,0%), wat een normalisering is ten opzichte van een uitzonderlijk sterk H1 2023.

Adj. EBITDA-posten (verschil tussen EBITDA en Adj. EBITDA) bedragen € 3,6m (vs € 2,5m in H1 2023), voornamelijk gerelateerd aan de herstructureringskosten in Europa en de overgang naar Elegant in Europa.

Het **financiële resultaat** weerspiegelt voornamelijk de hyperinflatie-impact op monetaire activa in Turkije. In H1 2024 bedraagt de impact € (5,3)m vergeleken met € (5,4)m in H1 2023, gedreven door hogere inflatie (YTD 24,7% tegenover 19,8% in H1 2023), gedeeltelijk gecompenseerd met lagere monetaire activa in Turkije na aanzienlijke dividenden (bruto dividenden ten belope van € 32,2m) in de afgelopen 12 maanden. Hogere uitstaande schulden en gestegen indekking- en interestkosten in Turkije hebben geleid tot een stijging van het resterende financiële resultaat met € (7,1)m vergeleken met H1 2023.

Afschrijvingen stegen van € 21,7m in H1 2023 naar € 23,6m in H1 2024.

De **winstbelastingen** zijn gestegen van € (8,7)m in H1 2023 naar € (12,8)m in H1 2024 als gevolg van de afwaardering van uitgestelde belastingvorderingen in Turkije.

Als gevolg van het bovenstaande, is de **nettowinst** gedaald van € 17,8m in H1 2023 naar € 8,3m in H1 2024.

Kasstroom en balans

De **investeringen** bedroegen € 19,7m in H1 2024 vergeleken met € 23,3m in H1 2023. Dit omvatte investeringen met een focus op de granulatiecapaciteit in recycling, zonnepanelen in het VK en investeringen om de herallocatie van Duitse productiefaciliteiten voor te bereiden.

De **nettoschuld** steeg van € 100,8m per juni 2023 naar € 142,8m, waardoor de schuldgraadratio steeg van 1,0x naar 1,2x. De stijging van de nettoschuld wordt veroorzaakt door een stijging van het werkkapitaal. Bovendien leidden significante dividenden van Turkije naar België tot een netto kasuitstroom van € 5m naar minderheidsaandeelhouders en roerende voorheffingen in de laatste twaalf maanden.

Het **werkkapitaal** is gestegen van € 119,0m per juni 2023 naar € 168,3m door optimaal gebruik te maken van korting voor contant condities bij leveranciers en de beslissing om geen gebruik te maken van factoring (terwijl het factoring-saldo per juni 2023 € 24m bedroeg). Bovendien was er een bewuste voorraadopbouw in voorbereiding van de verhuis van de productie van onze Duitse vestigingen naar andere productielocaties binnen de Groep.

DUURZAAMHEID

Deceuninck blijft marktleider in duurzaamheid door onze hoogtechnologische recyclagefabriek in Diksmuide verder te optimaliseren met een verhoogde granulatiecapaciteit.

We bleven ons richten op initiatieven voor CO₂-vermindering door de installatie van zonnepanelen in het VK en door de verdere optimalisatie van de energie-efficiëntie van onze productieprocessen.

VOORUITZICHTEN

Voor de rest van 2024 verwachten we dat de huidige vertraagde activiteit zich in alle regio's verderzet. We blijven focussen op kostenbesparingen en operationele excellentie.

In **Europa** blijven de marktomstandigheden uitdagend. Kostenbeheersing is een belangrijk aandachtspunt en de kostenoptimalisaties in verband met de herstructurering in Duitsland zouden eind 2024 moeten beginnen effect te nemen.

In **Noord-Amerika** wordt verwacht dat de verkoopactiviteiten in de rest van 2024 in lijn zullen zijn met de huidige prestaties. Er zal een voortdurende focus zijn op operationele verbeteringen in combinatie met een sterke kasstroomgeneratie.

In **Turkije** kunnen fiscale en monetaire restricties leiden tot een afkoeling van de orders, echter blijven we vertrouwen hebben in de evolutie van onze activiteiten in de komende periode.

RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

We verwijzen naar de volgende secties van het Jaarverslag 2023:

- Interne controle en risicobeheersystemen (pagina 48 – 53)
- Geconsolideerde jaarrekening en toelichtingen: Toelichting 25. Risicobeheer (pagina 236 - 241)

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 toestand.

Om het kredietrisico minimaal te houden, wordt het betalingsgedrag van de iedere klant nauwlettend opgevolgd. De Groep werkt met kredietverzekering om het kredietrisico op klanten te beperken. Commerciële kredietlimieten, gebaseerd op financiële en zakelijke informatie, kunnen afwijken van de verzekerde limieten. In gevallen waarin de verzekerde limiet niet toereikend is, hebben wij getracht extra garanties van onze klanten te verkrijgen (bv. bankgaranties, orderbriefjes, kredietbrieven, verpanding van de activa van de klant (machines, gebouwen, terreinen etc.)). Het betalingsgedrag van onze klanten wordt van nabij opgevolgd en onbetaalde facturen hebben geleid tot een onmiddellijke blokkering van alle openstaande orders.

Liquiditeitsrisico

De Groep houdt voldoende liquide middelen aan en heeft een breed scala aan financieringsbronnen tot haar beschikking voor de financiering van haar bedrijfsactiviteiten, zoals kredietfaciliteiten bij banken in België en Turkije, voornamelijk bestaande uit rechtstreekse leningen onder een € 60 miljoen duurzaamheidsgerelateerde doorlopende kredietfaciliteitsovereenkomst en een € 120 miljoen duurzaamheidsgerelateerde kredietfaciliteitsovereenkomst, en belangrijke factoring- en commerciële financieringsfaciliteiten. Kasstroom- en liquiditeitsprognoses bevestigen dat deze financieringsbronnen ruim voldoende zijn voor de financiering van de bedrijfsactiviteiten.

Liquiditeitsproblemen zouden kunnen ontstaan als zich een geval van verzuim zou voordoen onder een van de leningsovereenkomsten dat niet verholpen wordt binnen de voorziene herstelperiode. In dat geval zouden de uitstaande bedragen onder die leningsovereenkomst onmiddellijk opeisbaar kunnen worden, wat de liquiditeitspositie van de Groep in gevaar zou kunnen brengen. Het huidige budget en updates daarvan wijzen echter niet op een dergelijk geval van wanbetaling in de nabije toekomst.

Niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten

TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING

CIJFERS OVER 6 MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI (in € duizend)	TOELICHTING	2023	2024
Omzet	2	427.223	421.571
Kostprijs verkochte goederen		(288.271)	(278.937)
Brutowinst		138.952	142.634
Marketing-, verkoop- en distributiekosten		(72.163)	(70.007)
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten		(3.640)	(3.687)
Administratiekosten en algemene kosten		(28.160)	(30.133)
Overig netto bedrijfsresultaat		430	(660)
Bedrijfswinst / (verlies) (EBIT)		35.419	38.146
Interestopbrengsten / (-lasten)		(2.152)	(3.952)
Wisselkoerswinsten / (-verliezen)		284	(3.945)
Overige financiële opbrengsten / (kosten)		(1.772)	(2.835)
Monetaire winsten / (verliezen)		(5.357)	(5.294)
Resultaat voor belastingen en voor aandeel in de resultaten van joint venture (EBT)		26.422	22.121
Winstbelastingen	4	(8.657)	(12.849)
Aandeel in de resultaten van joint venture		-	(1.000)
Nettowinst / (verlies)		17.765	8.272
DE NETTOWINST / (VERLIES) IS TOEWIJSBAAR AAN (in € duizend):			
Aandeelhouders van de moedermaatschappij		15.322	7.738
Minderheidsbelangen		2.444	534
WINST / (VERLIES) PER AANDEEL TOEWIJSBAAR AAN DE GEWONE AANDEELHOUDERS VAN DE MOEDERMAATSCHAPPIJ (in €):			
Gewone winst / (verlies) per aandeel		0,11	0,06
Verwaterde winst / (verlies) per aandeel		0,11	0,05

EBIT vervat afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen voor een totaalbedrag van € 23,6 miljoen (voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2023: € 21,7 miljoen). EBITDA bedraagt € 61,7 miljoen (voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2023: € 57,1 miljoen) en wordt berekend als EBIT (voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2024 en 2023 respectievelijk € 38,1 miljoen en € 35,4 miljoen) exclusief de afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

CIJFERS OVER 6 MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI (in € duizend)	TOELICHTING	2023	2024
Nettowinst / (verlies)		17.765	8.272
Omrekeningsverschillen		(17.149)	24.619
Winst / (verlies) op kasstroomafdekkingen		522	1.566
Effect van belastingen	4	(131)	(392)
Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten die mogelijk worden opgenomen in de geconsolideerde resultatenrekening in volgende periodes		(16.758)	25.794
Wijzigingen in de herwaarderingen van toegezegde pensioenregelingen		(852)	783
Effect van belastingen	4	180	(210)
Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten die niet kunnen worden opgenomen in de geconsolideerde resultatenrekening in volgende periodes		(671)	572
Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, na winstbelastingen, voor de periode		(17.429)	26.366
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN VOOR DE PERIODE		336	34.639

DE TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN ZIJN ALS VOLGT TOEWIJSBAAR AAN (in € duizend):	2023	2024
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	(196)	31.090
Minderheidsbelangen	533	3.548

TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

(in € duizend)	TOELICHTING	2023 31 december	2024 30 juni
Activa			
Immateriële vaste activa	6	3.643	4.341
Goodwill	5	10.546	10.545
Materiële vaste activa	6	311.563	334.379
Financiële vaste activa		8	8
Investerings in een joint venture		-	-
Uitgestelde belastingvorderingen		20.639	18.721
Overige vaste activa		10.981	10.986
Vaste activa		357.380	378.980
Vorraden		138.241	156.182
Handelsvorderingen	7	82.129	124.029
Overige vorderingen	7	44.650	34.737
Liquide middelen	8	46.545	17.774
Activa aangehouden voor verkoop		11.956	13.771
Vlottende activa		323.521	346.492
Totaal activa		680.901	725.472

(in € duizend)	TOELICHTING	2023 31 december	2024 30 juni
Passiva			
Geplaatst kapitaal		54.640	54.640
Uitgiftepremies		91.010	91.010
Geconsolideerde reserves		257.230	257.630
Kasstroomafdekkingsreserve		(35)	1.140
Herwaardering van toegezegde pensioensregelingen		(3.416)	(2.850)
Eigen aandelen		(151)	(397)
Eigen aandelen aangehouden in dochterondernemingen		(417)	-
Omrekeningsverschillen		(97.335)	(74.593)
Eigen vermogen exclusief minderheidsbelangen		301.527	326.579
Minderheidsbelangen		13.486	16.004
Eigen vermogen inclusief minderheidsbelangen		315.012	342.583
Rentedragende schulden inclusief leasingschulden		105.097	115.384
Andere langlopende verplichtingen		80	80
Pensioenverplichtingen		14.044	12.917
Langlopende voorzieningen		8.439	5.415
Uitgestelde belastingschulden		5.737	7.521
Langlopende schulden		133.397	141.317
Rentedragende leningen inclusief leasingschulden		12.013	45.163
Handelsschulden		138.790	111.944
Belastingsschulden		7.976	13.538
Personeelsgerelateerde verplichtingen		18.323	18.190
Pensioenverplichtingen		572	566
Kortlopende voorzieningen		12.672	17.257
Overige schulden		42.146	34.913
Kortlopende schulden		232.491	241.571
Totaal passiva		680.901	725.472

TUSSENTIJDEN 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 dochter-ondernemingen	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			9.484						9.484	4.137	13.621
Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten				(1.215)	(2.261)			(3.481)	(6.957)	(247)	(7.203)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten			9.484	(1.215)	(2.261)			(3.481)	2.527	3.890	6.417
Kapitaalsverhoging	135	542							677	73	750
Inkoop eigen aandelen			(69)			(135)	(417)		(621)	(55)	(677)
Transacties met minderheidsbelangen*			653					(316)	338	(338)	
Op aandelen gebaseerde vergoedingen			1.180						1.180		1.180
Uitgekeerde dividenden			(9.690)						(9.690)	(2.588)	(12.278)
Per 31 december 2023	54.640	91.010	257.230	(3.416)	(35)	(151)	(417)	(97.335)	301.527	13.486	315.012

* Ege Profil Ticaret ve Sanayi AS heeft 290.468 eigen aandelen ingekocht. 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%.

(in € duizend)	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremies	Geconsolideerde reserves	Wijzigingen in de waarderingen van toegezegde pensioensregelingen	Kasstroom afdekkingsreserve	Eigen aandelen	Eigen aandelen aangehouden in dochter-ondernemingen	Omrekeningsverschillen	Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de moedermaatschappij	Minderheidsbelangen	Totaal
Per 31 december 2023	54.640	91.010	257.230	(3.416)	(35)	(151)	(417)	(97.335)	301.527	13.486	315.012
Netto winst / (verlies) van het boekjaar			7.738						7.738	534	8.272
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten				566	1.175			21.612	23.353	3.014	26.367
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten			7.738	566	1.175			21.612	31.090	3.548	34.639
Inkoop eigen aandelen			682			(246)	417		854	210	1.064
Transacties met minderheidsbelangen*			2.482					1.129	3.611	1.606	5.218
Op aandelen gebaseerde vergoedingen			574						574		574
Uitgekeerde dividenden			(11.077)						(11.077)	(2.847)	(13.924)
Per 30 juni 2024	54.640	91.010	257.630	(2.850)	1.140	(397)		(74.593)	326.579	16.004	342.583

* Ege Profil Ticaret ve Sanayi AS heeft 290.468 eigen aandelen verkocht en de Groep heeft 1,05% van de uitstaande aandelen van Ege Profil Ticaret ve Sanayi AS verkocht, terwijl ze de controle behield gedurende de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2024. Het deelnemingspercentage van de Groep in Ege Profil Ticaret ve Sanayi AS is bijgevolg gewijzigd van 88,27% naar 86,86%.

TUSSENTIJDSE VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

CIJFERS OVER 6 MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI (in € duizend)	2023	2024
Nettowinst / (verlies)	17.765	8.272
Afschrijvingen en waardeverminderingen	21.689	23.565
Netto financiële kosten	9.456	16.040
Winstbelastingen	8.657	12.849
Waardeverminderingen op voorraden	1.915	(1.359)
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	1.555	1.160
Toename / (afname) in voorzieningen	780	150
Meerwaarde / minwaarde op realisatie van (im)materiële vaste activa	(459)	(265)
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	763	574
Aandeel in de resultaten van joint venture	-	1.000
BRUTO KASSTROMEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	62.121	61.986
Afname / (toename) in voorraden	569	(17.242)
Afname / (toename) in handelsvorderingen	(28.197)	(46.631)
Toename / (afname) in handelsschulden	8.225	(18.186)
Afname / (toename) in andere activa & passiva	13.396	6.910
Winstbelastingen betaald (-) / ontvangen (+)	(5.525)	(6.451)
KASSTROMEN UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	50.589	(19.615)
Aanschaffingen van (im)materiële vaste activa (-)	(23.278)	(19.742)
Kapitaalbijdrage joint venture	-	(1.000)
Kasontvangsten bij verkoop van (im)materiële vaste activa (+)	894	1.145
Kasstroom van leningen aan joint ventures	(6.091)	-
KASSTROMEN UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(28.475)	(19.597)
Kapitaalsverhoging (+) / -verlaging (-)	73	-
Aankoop eigen aandelen	(248)	(2.759)
Verkoop eigen aandelen	-	2.223
Aankoop (-) / Verkoop (+) eigen aandelen aangehouden in dochterondernemingen	(547)	1.600
Uitgekeerde dividenden aan de aandeelhouders van Deceuninck NV	(9.690)	(11.077)
Uitgekeerde dividenden aan minderheidsbelangen	(1.372)	(2.847)
Opbrengsten uit de verkoop van aandelen van groepsentiteiten (+)	-	5.218
Ontvangen interesten (+)	1.786	2.068
Betaalde interesten (-)	(4.499)	(6.817)
Netto financiële kosten, zonder interesten	(2.215)	(9.612)
Nieuwe langlopende schulden	1.133	-
Terugbetaling langlopende schulden	(331)	-
Nieuwe kortlopende schulden	3.853	34.046
Terugbetaling kortlopende schulden	(3.454)	(65)
KASSTROMEN UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	(15.511)	11.976
Netto toename (+) / afname (-) van de liquide middelen	6.603	(27.236)
Liquide middelen per begin van de periode	58.949	46.545
Wisselkoersfluctuaties	(10.976)	(1.536)
Liquide middelen per einde van de periode	54.575	17.774

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 2024 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 2023, 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 2023, met uitzondering van de nieuwe standaarden en interpretaties die per 1 januari 2024 zijn toegepast (we verwijzen naar Toelichting 1 in de geconsolideerde jaarrekening van 31 december 2023). 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 2024, 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 afgelijnd 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 afgelijnde 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, 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	
	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024
Externe omzet	215.992	191.461	83.764	81.472	127.467	148.638	-	-	427.223	421.571
Intersegment omzet	153	226	34	-	5.422	6.048	(5.609)	(6.274)	-	-
Totale omzet*	216.145	191.687	83.798	81.472	132.889	154.686	(5.609)	(6.274)	427.223	421.571
EBITDA	10.996	15.419	10.979	10.904	34.547	35.810	587	(422)	57.108	61.711
Adjusted EBITDA	13.457	18.980	10.979	10.904	34.547	35.810	587	(422)	59.569	65.272
Adj EBITDA items	(2.461)	(3.561)	-	-	-	-	-	-	(2.461)	(3.561)
Financieel resultaat	7.080	18.874	(1.222)	(2.220)	(4.825)	(12.795)	(10.030)	(19.885)	(8.997)	(16.025)
Winstbelastingen	(1.858)	(721)	(1.019)	(269)	(5.781)	(11.858)	1	-	(8.657)	(12.849)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	11.205	11.429	6.060	5.885	4.726	6.423	(301)	(172)	21.689	23.565
Investerings	(13.340)	(12.384)	(3.379)	(4.281)	(7.029)	(3.347)	470	270	(23.278)	(19.742)

*Waarvan € 54,9 miljoen gerelateerd aan België

Het verschil tussen de Adjusted EBITDA en EBITDA van € 3,6 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 (€ 0,5 miljoen), als kostprijs van verkochte goederen (€ 1,7 miljoen) en als Marketing-, verkoop- en distributiekosten (€ +1,4 miljoen);
- Éénmalige herstructureringskosten in Europa (€ 2,8 miljoen).

De éénmalige herstructureringskosten in Europa houden voornamelijk verband met het akkoord die in de eerste helft van 2024 met de werknemersvertegenwoordigers is bereikt over de financiële voorwaarden van het sociaal plan voor de sites in Bogen en Hunderdorf (Beieren, Duitsland).

Reconciliatie van de totale segment activa en totale Groepsactiva:

(in € duizend)	2023 31 december	2024 30 juni
Europa*	311.803	347.422
Noord-Amerika	129.041	139.160
Turkije & Emerging Markets	234.138	252.410
Totaal activa - Segmenten	674.982	738.991
Liquide middelen	46.545	17.774
Intersegment eliminaties	(40.627)	(31.293)
Totaal activa - Groep	680.901	725.472

* Waarvan € 177,7 miljoen gerelateerd aan België

Reconciliatie van de totale segment passiva en totale Groepsactiva:

(in € duizend)	2023 31 december	2024 30 juni
Europa	137.688	141.055
Noord-Amerika	25.156	24.335
Turkije & Emerging Markets	134.882	133.874
Totaal passiva - Segmenten	297.726	299.264
Eigen vermogen inclusief minderheidsbelangen	315.012	342.585
Langlopende rentedragende schulden	105.097	115.384
Andere langlopende verplichtingen	80	80
Kortlopende rentedragende schulden	8.917	8.539
Intersegment eliminaties	(45.932)	(40.380)
Totaal passiva - Groep	680.901	725.472

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

CIJFERS OVER 6 MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI 2023 (in € duizend)	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	96,5%	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%

CIJFERS OVER 6 MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI 2024 (in € duizend)	Europa		Noord-Amerika		Turkije & Emerging Markets		Geconsolideerd	
	(in € duizend)	%	(in € duizend)	%	(in € duizend)	%	(in € duizend)	%
Raam- en deursystemen	162.358	84,8%	81.472	100,0%	142.618	95,9%	386.448	91,7%
Outdoor living	14.245	7,4%	-	0,0%	40	0,0%	14.285	3,4%
Home protection	14.858	7,8%	-	0,0%	5.979	4,1%	20.837	4,9%
Totaal	191.461	100,0%	81.472	100,0%	148.638	100,0%	421.571	100,0%

Er is geen significante concentratie van verkopen (>10%) bij 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)	2023	2024
Winstbelastingen	(6.421)	(9.538)
Uitgestelde belastingen	(2.236)	(3.311)
Totale belastingskost in de resultatenrekening	(8.657)	(12.849)
Belastingen in de overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	50	(602)
Belastingen in de overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	50	(602)
Totaal	(8.607)	(13.451)

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 2024 bedragen de totale geconsolideerde investeringen (Capex) € 19,7 miljoen (2023: € 23,3 miljoen). Deze investeringen zijn voornamelijk gerelateerd aan machines en uitrusting.

De addities tijdens de eerste zes maanden van 2024 van recht-op-gebruik activa bedragen € 9,8 miljoen (2023: € 10,2 miljoen) en zijn voornamelijk gerelateerd aan de verlenging van het contract van het bestaande magazijn in Deceuninck Noord-Amerika.

De totale afschrijvingen op materiële en immateriële vaste activa bedragen € 23,3 miljoen voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2024 (2023: € 20,6 miljoen).

Voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2024 heeft de Groep bijzondere waardeverminderingen op materiële en immateriële vaste activa erkend van € 0,3 miljoen (2023: € 1,1 miljoen).

Bijzondere waardeverminderingen zijn opgenomen in de winst-en-verliesrekening onder Overig netto bedrijfsresultaat.

7. Handelsvorderingen en overige vorderingen

De impact van het ECL-model (expected credit loss) op de voorziening voor bijzondere waardeverminderingen blijft stabiel vergeleken met vorig jaar en is voornamelijk opgenomen in het segment Turkije & Emerging markten, waar verliespercentages tussen 5% en 15% worden toegepast, in lijn met de aannames gebruikt in het ECL-model per 31 december 2023.

8. Liquide middelen

(in € duizend)	2023 31 december	2024 30 juni
Kas en lopende rekeningen bij kredietinstellingen	25.920	16.214
Geldbeleggingen op korte termijn	20.625	1.559
Totaal	46.545	17.774

9. Overige financiële activa en passiva

De Groep gebruikt de onderstaande hiërarchische classificatie bij 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 en 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 op 30 juni 2024 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.

Op 31 december 2023 had de Groep volgende financiële instrumenten:

Afgeleide financiële instrumenten - hiërarchische classificatie van de reële waarde (in € duizend)	2023 31 december	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Wisseltermijncontracten	240	-	240	-
Activa aan reële waarde	240	-	240	-
Interest rate swap	46	-	46	-
Wisseltermijncontracten	759	-	759	-
Passiva aan reële waarde	805	-	805	-

Op 30 juni 2024 had de Groep de volgende financiële instrumenten:

Afgeleide financiële instrumenten - hiërarchische classificatie van de reële waarde (in € duizend)	2024 30 juni	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Interest rate swap	1.520	-	1.520	-
Wisseltermijncontracten	187	-	187	-
Activa aan reële waarde	1.707	-	1.707	-
Wisseltermijncontracten	1.085	-	1.085	-
Passiva aan reële waarde	1.085	-	1.085	-

10. Dividenden

Het dividend met betrekking tot 2023 werd uitbetaald op 8 mei 2024, in overeenstemming met de beslissing van de Algemene Vergadering van 23 april 2024. De aandeelhouders keurden het voorgestelde bruto dividend van € 0,08 per aandeel goed, wat resulteerde in een totaal dividend van € 11,1 miljoen.

11. Eigen aandelen

Op 30 juni 2024 bezat de Groep 149.938 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 2023 bezat de Groep 90.603 eigen aandelen.

Op 30 juni 2024 bezat dochteronderneming Ege Profil Ticaret ve Sanayi AS geen eigen aandelen (31 december 2023: 290.468). De eigen aandelen van de dochteronderneming werden in mindering gebracht van het eigen vermogen en worden 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 kostprijzen 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. Monetaire posten die aan het einde van de verslagperiode al in de maateenheid zijn opgenomen, worden niet aangepast.

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 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 in de daaropvolgende rapporteringsperiodes;
- 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 2024, steeg de CPI-index met 24,73% ten opzichte van 31 december 2023. De totale devaluatie van de Turkse lira in dezelfde periode bedroeg 7,76%.

De impact op het bedrijfsresultaat (EBIT) na toepassing van IAS 29 bedroeg € 1,1 miljoen voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2024 (€ -6,6 miljoen voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2023).

Voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2024 bedraagt het monetair verlies € 5,3 miljoen (voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2023: € 5,4 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 2024, heeft de Groep voor € 0,5 miljoen aankopen gedaan (voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2023: € 0,9 miljoen) en geen verkopen (voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2023: € 0) gerealiseerd tegen marktconforme prijzen, van of naar bedrijven waartoe Bestuurders van de Groep, tevens aandeelhouders van de Groep, gerelateerd zijn. De aankopen in 2024 zijn gerelateerd aan een inkoop van Deceuninck aandelen buiten de beurs om. 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 2024 geen aankopen gedaan (2023: € 0) en voor € 1,1 miljoen inkomsten (€ 0,9 miljoen voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2023) gegenereerd, gerealiseerd tegen marktconforme prijzen, van of naar So Easy Belgium BV of daaraan verbonden ondernemingen. De inkomsten waren voornamelijk gerelateerd aan het doorrekenen van gemaakte kosten, geleverde diensten en interest inkomsten.

Per 30 juni 2024 heeft de Groep een openstaande vordering van € 11,1 miljoen (€ 11,0 miljoen per 31 december 2023) en een openstaande schuld van € 185 duizend (€ 185 duizend per 31 december 2023) 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 2024.



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 2024.

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

21 augustus 2024

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)	2023	2024
Bedrijfswinst (+) / verlies (-)	35.419	38.146
Afschrijvingen en afwaarderingen vaste activa	(21.689)	(23.565)
EBITDA	57.108	61.711

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)	2023	2024
EBITDA	57.108	61.711
Integratie- en herstructureringskosten	2.461	3.561
Adjusted EBITDA	59.569	65.272

EBIT

EBIT wordt gedefinieerd als resultaat voor belastingen en financieel resultaat.

CIJFERS OVER 6 MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI (in € duizend)	2023	2024
EBITDA	57.108	61.711
Afschrijvingen en afwaarderingen vaste activa	(21.689)	(23.565)
EBIT	35.419	38.146

EBT

Resultaat voor belastingen en voor aandeel in de resultaten van joint venture.

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)	2023	2024
Langlopende rentedragende schulden	136.360	115.384
Kortlopende rentedragende schulden	18.982	45.163
Liquide middelen	(54.575)	(17.774)
Netto financiële schuld	100.766	142.774

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

PER 30 JUNI (in € duizend)	2023	2024
Handelsvorderingen	103.135	124.029
Voorraden	162.003	156.182
Handelsschulden	(146.107)	(111.944)
Werkkapitaal	119.032	168.267

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

PER 30 JUNI (in € duizend)	2023	2024
Werkkapitaal	119.032	168.267
Vaste activa	333.642	378.980
Kapitaalgebruik	452.674	547.248

Dochter-ondernemingen 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)	2023	2024
Netto financiële schuld	100.766	142.774
LTM Adjusted EBITDA	104.070	123.575
Schuldgraad ratio	1,0	1,2

BUILDING A SUSTAINABLE HOME

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

