

FY 2023 FINANCIËLE RESULTATEN

Gereguleerde informatie
Woensdag 28 februari 2024 om 6:30h CET

Vierde opeenvolgende jaar met record adj. EBITDA in uitdagende omstandigheden

Omzet	Adj. EBITDA	Adj. EBITDA %	Nettoresultaat	Nettoschuld
€ 866,1m	€ 117,9m	13,6%	€ 13,6m	€ 70,6m
(€ 974,1m VJ) -11,1%	(€ 102,3m VJ) +15,3%	(10,5% VJ) +3,1%pps	(€ 7,6m VJ) +79,2%	(€ 88,3m VJ) -20,0%

Hoogtepunten

- Adj. EBITDA steeg naar € 117,9m (+15,3% vs 2022) gedreven door een voortzetting van de sterke resultaten in Turkije en verbeterde winstgevendheid in Noord-Amerika.
- Adj. EBITDA-marge verbeterde naar 13,6% in 2023, ten opzichte van 10,5% in 2022.
- De record Adj. EBITDA werd in uitdagende marktomstandigheden gerealiseerd, gedreven door een sterke performantie van onze Turkse activiteiten, terwijl de volumes in Europa en Noord-Amerika onder druk bleven.
- De omzet in 2023 daalde met 11,1% waarvan 4,1% door lagere volumes en 7% door wisselkoersevoluties en door bewegingen in prijzen en productmix.
- Het nettoresultaat steeg van € 7,6m in 2022 naar € 13,6m in 2023.
- De vrije kasstroom zorgde voor een daling van de Nettoschuld tot € 70,6m (0,6x Adj. EBITDA).
- Voorstel aan de Algemene Vergadering om voor het derde jaar op rij het dividend te verhogen en om een dividend van € 0,08 per aandeel uit te keren (2022: € 0,07).
- Het jaarverslag is beschikbaar op www.deceuninck.com/investors

Quote van de Uitvoerende Voorzitter, Francis Van Eeckhout

“Terwijl we in 2023 opnieuw een record Adj. EBITDA kunnen voorleggen, is het een jaar geweest met verschillende dynamieken. De marktomstandigheden in Europa en Noord-Amerika bleven uitdagend met stijgende intrestvoeten en hoge inflatie. De activiteiten in Turkije waren heel sterk in combinatie met een verbeterde product mix en een stijging van ons marktaandeel. In Europa kondigden we de intentie tot sluiting van onze operationele activiteiten in Duitsland aan, wat een belangrijke stap is in de optimalisatie van ons Europese productienetwerk. In Noord-Amerika is er een stabilisatie in het personeelsverloop en hebben we onze operationele efficiëntie verbeterd, wat ons in een goede positie brengt voor wanneer de volumes terug aantrekken.

We willen de heer Bruno Humblet bedanken voor de sterke operationele resultaten tijdens de voorbije twee jaren en wensen hem het allerbeste in zijn volgende projecten. De zoektocht naar een nieuwe CEO is bezig. De uitvoering van strategische projecten en een verdere klantenfocus zullen cruciaal zijn om in een uitdagend 2024 opnieuw sterke resultaten voor te leggen.”

Samenvatting van de geconsolideerde cijfers

(in € miljoen)	FY 2022	FY 2023	% y-o-y
Omzet	974,1	866,1	(11,1%)
Brutowinst	260,9	281,1	7,7%
<i>Brutomarge (%)</i>	26,8%	32,5%	+5,7 pps
Adj. EBITDA	102,3	117,9	15,3%
<i>Adj. EBITDA-marge (%)</i>	10,5%	13,6%	+3,1 pps
Monetaire winsten / (verliezen)	(17,0)	(25,7)	51,5%
Financieel resultaat	(13,9)	(7,6)	(45,3%)
Resultaat voor belastingen en voor aandeel in de resultaten van joint venture (EBT)	16,3	18,6	13,8%
Winstbelastingen	(8,7)	(4,0)	(54,6%)
Aandeel in de resultaten van joint venture	0,0	(1,0)	100,0%
Nettowinst / (verlies)	7,6	13,6	79,2%
Nettoschuld	88,3	70,6	(20,0%)

Omzetevolutie per regio

(in € miljoen)	FY 2022	Volume	FX	Prijs / Mix / Andere	FY 2023	% jaar op jaar
Europa	458,3	-7,2%	-1,1%	-2,1%	410,3	-10,5%
Noord-Amerika	224,1	-14,8%	-2,0%	-8,7%	167,0	-25,5%
Turkije en EM	291,8	6,9%	-56,0%	48,1%	288,8	-1,0%
Totaal	974,1	-4,1%	-17,7%	10,8%	866,1	-11,1%

Commentaar van het management

Bedrijfsklimaat

In **Europa** was de marktvraag zwak met een twijfelend consumentenvertrouwen als gevolg van hogere interestvoeten. De vertraging van de activiteiten was meer zichtbaar in Centraal en Oost-Europa, terwijl Zuid-Europa meer weerbaarheid toonde. De herstructurering van onze Duitse activiteiten wordt verdergezet en is een belangrijke stap in het verbeteren van het Europese productienetwerk.

In **Noord-Amerika** hadden de hogere interestvoeten een impact op verkoopvolumes, waarbij er ook een verschuiving van activiteit van nieuwe projecten naar de renovatiemarkt was. De personeelsrotatie is terug genormaliseerd wat ons hielp om de operationele efficiëntie verder te verbeteren.

In **Turkije** bleef de activiteit op de lokale markt heel sterk met een stijging van 6,9% in volumes, mede door een stijging van ons marktaandeel. Door de aanhoudende hoge inflatie, zorgen negatieve reële interestvoeten ervoor dat de eindklanten blijven investeren in hun woningen en nieuwe projecten opstarten.

In de **Emerging markets** hebben we ons beleveringsmodel voor verschillende landen aangepast om een verdere winstgevendende groei met kasstroomgeneratie te verzekeren.

Resultatenrekening

De **geconsolideerde omzet** in 2023 daalde tot € 866,1m, 11,1% lager dan € 974,1m in 2022, waarvan 7% gerelateerd aan wisselkoersevolutions en bewegingen in prijzen en productmix en een daling van 4% in volumes als gevolg van lagere activiteit in Europa en Noord-Amerika, wat deels gecompenseerd werd door gestegen volumes in Turkije.

De **Adj. EBITDA** steeg naar € 117,9m (+15,3% vs 2022). De Adj. EBITDA-marge in 2023 was 13,6%, wat 3,1 procentpunt hoger was dan 2022 (10,5%). De verbetering in Adj. EBITDA is gedreven door sterke volumes in combinatie met een gunstige productmix in Turkije en een verbeterde operationele efficiëntie in Noord-Amerika. In Europa zorgde een daling in de volumes voor lagere efficiëntie in combinatie met gestegen operationele kosten als gevolg van hoge inflatie. Daarenboven zorgde hyperinflation accounting in Turkije voor een positieve Adj. EBITDA impact van € +6,6m (2022: € +1,5m).

Adj. EBITDA-items (verschillen tussen EBITDA en Adj. EBITDA) bedroegen € 21,1m (vs € 4,9m in 2022) en bevatten kosten gerelateerd aan de herstructurering binnen Europa en Emerging markets en de Elegant transitie in Europa.

Het negatieve **financieel resultaat** is voornamelijk het effect van hyperinflation accounting op monetaire activa in Turkije. In 2023 bedroeg deze impact € (25,7)m tegenover € (16,9)m in 2022, gedreven door een inflatie van 64,8% in Turkije. Een lagere financiële schuld en positieve wisselkoerseffecten zorgden verder voor een verbetering van het financiële resultaat met € 6,3m tegenover 2022.

Afschrijvingen en afwaarderingen daalden van € 50,1m in 2022 naar € 44,8m in 2023, voornamelijk het gevolg van een negatieve impact in 2022 door de afwaardering van vaste activa in Rusland voor een bedrag van € 7,9m.

De **Winstbelastingen** zijn gedaald van € (8,7)m in 2022 naar € (4,0)m in 2023 als gevolg van de additionele erkenning van uitgestelde belastingvorderingen in Europa en de beslissing van

de Turkse overheid om ook hyperinflation accounting toe te passen voor de Turkse tax boekhouding, wat zorgt voor lagere tijdelijke belastbare verschillen.

Als gevolg van bovenstaande steeg het **Nettoresultaat** van € 7,6m in 2022 naar € 13,6m in 2023 en steeg de Winst per Aandeel van € 0,04 to € 0,07.

Kasstroom en balans

De **Investerings** bedroegen € 56,1m in 2023 ten opzichte van € 48,4m in 2022. Deze bevatten investeringen met een focus op de Elegant-transitie, zonnepanelen, IT security en aluminium coating activiteiten in Turkije.

De **Nettoschuld** daalde van € 88,3m per 31 December 2022 naar € 70,6m, waardoor de leverage daalde van 0,9x naar 0,6x. De daling in Nettoschuld is gedreven door een gestegen operationele kasstroom met een sterke verbetering van het werkkapitaal in de laatste twaalf maanden.

Werkkapitaal is gedaald van € 115,6m naar € 81,6m, gedreven door significant lagere voorraden in Europa en Noord-Amerika en gedaalde grondstofprijzen.

Duurzaamheid

In 2023 heeft het SBTi de doelstellingen van Deceuninck met betrekking tot het reduceren van broeikasgasemissies goedgekeurd.

We hebben geïnvesteerd in CO₂-verminderingsoverheidsinitiatieven zoals een € 4m installatie van zonnepanelen in België en Turkije en bijkomende investeringen in onze high-tech recyclagefaciliteit in Diksmuide en in het gebruik van gerecycleerde materialen in onze producten door middel van co-extrusielijnen.

Vooruitzichten

We verwachten dat de marktomstandigheden in 2024 uitdagend zullen blijven. Er zal een belangrijke focus zijn op de uitvoering van strategische projecten terwijl we een sterke winstgevendheid beogen.

In **Europa** zorgt het zwakke marktsentiment voor een vertraging in de orders. Hogere interestvoeten blijven druk zetten op de projectmarkt. De Elegant transitie in Frankrijk, kostenbewustzijn en de sluiting van onze Duitse operationele activiteiten zullen een strategische focus zijn in 2024.

In **Noord-Amerika** blijft de marktvraag laag terwijl we onze operationele efficiëntie significant verbeterd hebben, wat ons in een goede positie brengt voor wanneer de volumes terug aantrekken.

In **Turkije** blijft het orderboek goed gevuld en wordt verwacht dat dit zich in de eerste helft van het jaar zal verderzetten. De interestvoeten worden verwacht om terug te dalen vanaf de tweede jaarhelft, wat mogelijk een positieve impact op nieuwbouwprojecten kan hebben.

In **Emerging markets** hebben we ons beleveringsmodel in verschillende landen aangepast. Hiervan verwachten we dat dit onze winstgevendheid in deze groeiemarkten zal verbeteren.

Door uitstekende isolatiewaardes dragen onze producten rechtstreeks bij aan de energiebesparingen van huizen en gebouwen. In combinatie met een woningvoorraad met verouderde huizen en een stijgende nood aan bijkomende woningen, zijn we een deel van de oplossing om zowel het tekort aan woningen als de klimaatverandering aan te pakken via de renovaties van gebouwen.

Annex 1: Geconsolideerde resultatenrekening

(in € miljoen)	FY 2022	FY 2023
Omzet	974,1	866,1
Kostprijs verkochte goederen	(713,2)	(585,0)
Brutowinst	260,9	281,1
Marketing-, verkoop- en distributiekosten	(150,1)	(147,0)
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	(6,5)	(7,2)
Administratiekosten en algemene kosten	(50,9)	(58,7)
Overig netto bedrijfsresultaat	(6,1)	(16,3)
Bedrijfswinst / (verlies) (EBIT)	47,2	51,9
Kosten gerelateerd aan de verkoop van handelsvorderingen	(1,6)	(0,6)
Interestopbrengsten / (-lasten)	(5,1)	(4,3)
Wisselkoerswinsten / (-verliezen)	(5,6)	0,2
Overige financiële opbrengsten / (kosten)	(1,7)	(2,9)
Monetaire winsten / (verliezen)	(17,0)	(25,7)
Resultaat voor belastingen en voor aandeel in de resultaten van joint venture (EBT)	16,3	18,6
Winstbelastingen	(8,7)	(4,0)
Aandeel in de resultaten van joint venture	0,0	(1,0)
Nettowinst / (verlies)	7,6	13,6
Adj. EBITDA	102,3	117,9
Winst / (verlies) per aandeel toewijsbaar aan de gewone aandeelhouders van de moedermaatschappij (in €):		
Gewone winst / (verlies) per aandeel	0.04	0.07
Verwaterde winst / (verlies) per aandeel	0.04	0.06

Annex 2: Geconsolideerde balans

(in € miljoen)	FY 2022	FY 2023
Activa		
Immateriële vaste activa	4,5	3,6
Goodwill	10,6	10,5
Materiële vaste activa	297,8	311,6
Financiële vaste activa	0,0	0,0
Investerings in een joint venture	0,0	0,0
Uitgestelde belastingvorderingen	11,4	20,6
Overige vaste activa	0,4	11,0
Vaste activa	324,7	357,4
Voorraden	171,7	138,2
Handelsvorderingen	87,9	82,1
Overige vorderingen	55,0	44,6
Liquide middelen	58,9	46,5
Activa aangehouden voor verkoop	11,3	12,0
Vlottende activa	384,9	323,5
Totaal activa	709,6	680,9
Eigen vermogen exclusief minderheidsbelangen	307,1	301,5
Minderheidsbelangen	12,5	13,5
Eigen vermogen inclusief minderheidsbelangen	319,6	315,0
Rentedragende schulden inclusief leasingschulden	130,7	105,1
Andere langlopende verplichtingen	0,6	0,1
Pensioenverplichtingen	14,2	14,0
Langlopende voorzieningen	4,3	8,4
Uitgestelde belastingschulden	9,7	5,7
Langlopende schulden	159,6	133,4
Rentedragende schulden inclusief leasingschulden	16,5	12,0
Handelsschulden	144,0	138,8
Belastingsschulden	8,3	8,0
Personeelsgerelateerde verplichtingen	16,4	18,3
Pensioenverplichtingen	0,6	0,6
Kortlopende voorzieningen	0,1	12,7
Overige schulden	44,5	42,1
Kortlopende schulden	230,4	232,5
Totaal passiva	709,6	680,9

Annex 3: Geconsolideerde kasstroomoverzicht

(in € miljoen)	FY 2022	FY 2023
Nettowinst / (verlies)	7,6	13,6
Afschrijvingen en waardeverminderingen	50,1	44,8
Netto financiële kosten	31,0	33,8
Winstbelastingen	8,7	4,0
Waardeverminderingen op voorraden	3,4	0,4
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	3,3	2,6
Toename / (afname) in voorzieningen	0,8	17,8
Meerwaarde / minwaarde op realisatie van (im)materiële vaste activa	(0,1)	(1,2)
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	0,8	1,2
Aandeel in de resultaten van joint venture	0,0	1,0
Bruto kasstromen uit operationele activiteiten	105,6	118,0
Afname / (toename) in voorraden	(4,0)	22,3
Afname / (toename) in handelsvorderingen	(9,2)	(14,1)
Toename / (afname) in handelsschulden	(8,1)	16,0
Afname / (toename) in andere activa & passiva	5,9	8,0
Winstbelastingen betaald (-) / ontvangen (+)	(10,0)	(16,4)
Kasstromen uit operationele activiteiten	80,2	133,8
Aanschaffingen van (im)materiële vaste activa (-)	(48,4)	(56,1)
Kapitaalbijdrage joint-venture	0,0	(1,0)
Kasontvangsten bij verkoop van (im)materiële vaste activa (+)	0,6	1,7
Kasstroom van leningen aan joint-ventures	0,0	(6,6)
Kasstromen uit investeringsactiviteiten	(47,8)	(62,0)
Kapitaalsverhoging (+) / -verlaging (-)	0,3	0,7
Aankoop eigen aandelen	0,0	(0,7)
Uitgekeerde dividenden (-) / Ontvangen dividenden (+)	(9,5)	(12,3)
Opbrengsten uit de verkoop van aandelen van groepsentiteiten (+)	1,2	0,0
Ontvangen interesten (+)	2,0	3,5
Betaalde interesten (-)	(7,7)	(8,5)
Netto financiële kosten, zonder interesten	(23,0)	(10,7)
Nieuwe langlopende schulden	115,5	1,7
Terugbetaling langlopende schulden	0,0	(0,3)
Nieuwe kortlopende schulden	26,8	3,1
Terugbetaling kortlopende schulden	(136,2)	(43,2)
Kasstromen uit financieringsactiviteiten	(30,5)	(66,6)
Netto toename (+) / afname (-) van de liquide middelen	1,8	5,2
Liquide middelen per begin van de periode	72,9	58,9
Wisselkoersfluctuaties	(15,7)	(17,6)
Liquide middelen per einde van de periode	58,9	46,5

Financiële kalender

28 februari 2024	Resultaten FY 2023 en pers & analistenvergadering
18 maart 2024	Degroof Petercam Benelux conferentie (Madrid)
23 april 2024	Algemene vergadering
22 augustus 2024	Resultaten H1 2024

Lexicon

EBITDA

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

Cijfers over 12 maanden eindigend op 31 december (in € duizend)	2022	2023
Bedrijfswinst (+) / verlies (-)	47.239	51.915
Afschrijvingen & afwaarderingen vaste activa	(50.090)	(44.816)
EBITDA	97.328	96.730

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 12 maanden eindigend op 31 december (in € duizend)	2022	2023
EBITDA	97.328	96.730
Integratie- & herstructureringskosten	4.945	21.142
Adjusted EBITDA	102.274	117.872

EBIT

EBIT wordt gedefinieerd als resultaat voor belastingen en financieel resultaat.

Cijfers over 12 maanden eindigend op 31 december (in € duizend)	2022	2023
EBITDA	97.328	96.730
Afschrijvingen & afwaarderingen vaste activa	(50.090)	(44.816)
EBIT	47.239	51.915

EBT

EBT wordt gedefinieerd als winst / (verlies) voor belastingen en voor het aandeel in het resultaat van joint ventures.

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 31 december (in € duizend)	2022	2023
Langlopende rentedragende schulden	130.748	105.097
Kortlopende rentedragende schulden	16.452	12.013
Liquide middelen	(58.949)	(46.545)
Netto financiële schuld	88.251	70.566

Werkkapitaal

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

Per 31 december (in € duizend)	2022	2023
Handelsvorderingen	87.947	82.129
Voorraden	171.722	138.241
Handelsschulden	(144.023)	(138.790)
Werkkapitaal	115.646	81.580

Kapitaalgebruik

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

Per 31 december (in € duizend)	2022	2023
Werkkapitaal	115.646	81.580
Vaste activa	324.706	357.380
Kapitaalgebruik	440.352	438.960

Dochtermaatschappijen

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

MTM

Marktw waardering.

Voltijdsequivalenten (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 31 december (in € duizend)	2022	2023
Netto financiële schuld	88.251	70.566
LTM Adjusted EBITDA	102.274	117.872
Schuldgraad ratio	0,9	0,6

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