

---

## Communiqué de presse

Informations réglementées – Résultats du premier semestre 2014  
Sous embargo jusqu'au mercredi 23 juillet à 7 h (CET)

---

# 1<sup>er</sup> semestre 2014 Deceuninck : les taux de change annihilent la croissance en volume des ventes et pèsent sur l'EBITDA.

## Bénéfice net stable.

### Répartition du chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> semestre 2014

- Le chiffre d'affaires consolidé a augmenté, au premier semestre, de 0,4 % à 264,2 millions d'euros (1<sup>er</sup> semestre 2013 : 263,1 millions d'euros).
- Volume : +5,5 %. Volumes stables en Belgique, Allemagne et Pologne. Croissance à deux chiffres au Royaume-Uni, en Espagne, en Italie et en République tchèque. Recul en France. En Russie : des ventes stables sur fond de marché en recul. Poursuite de la croissance aux États-Unis, en Turquie & Marchés Emergents
- Taux de change : -7,6 %. Impact défavorable des devises TRY, RUB, USD et CZK
- Effets du mix : +2,5 %, répercussion différée de la hausse du coût des matières premières en Turquie

### Résultats au 1<sup>er</sup> semestre 2014

- La marge brute a reculé à 27,4 % au 1<sup>er</sup> semestre 2014, contre 29,7 % un an plus tôt.
  - Impact des taux de change (principalement TRY, RUB, USD et CZK) et report de la répercussion de la hausse du coût des matières premières en Turquie.
- Le cash-flow d'exploitation (EBITDA) a reculé à 15,2 millions d'euros ou 5,7 % des ventes (1<sup>er</sup> semestre 2013 : 19,0 millions d'euros ou 7,2 %).
- Le résultat d'exploitation (EBIT) s'est établi à 4,0 millions d'euros ou 1,5 % des ventes (1<sup>er</sup> semestre 2013 : 6,7 millions d'euros ou 2,5 % des ventes)
- Bénéfice net : stable à 0,4 million d'euros (1<sup>er</sup> semestre 2013 : 0,3 million d'euros)
- Endettement net en hausse à 91,4 millions d'euros contre 80,6 millions d'euros au 31 décembre 2013.

### Tom Debusschere, CEO de Deceuninck :

« Les ventes ont évolué conformément à nos prévisions. En Europe, la stabilité des volumes au 2<sup>e</sup> trimestre a confirmé que la croissance enregistrée au 1<sup>er</sup> trimestre était soutenue par la douceur hivernale plutôt que par une amélioration sous-jacente de l'activité de la construction. Les volumes ont été stables en Belgique, Allemagne et Pologne. La Russie affiche des ventes stables sur fond de marché en recul. En revanche, le Royaume-Uni, l'Espagne, l'Italie et la République tchèque ont vu les ventes du groupe afficher des hausses à deux chiffres. La France reste notre préoccupation. Nous y observons un recul du marché, tant pour les nouvelles constructions que pour les rénovations.

Nos ventes aux États-Unis ont progressé, soutenues par une reprise durable du marché immobilier et la poursuite du redressement de la confiance des consommateurs.



*La croissance s'est également poursuivie en Turquie & Marchés Emergents, tirée par les gains de compétitivité et les succès rencontrés en Amérique latine et en Inde.*

*Le bénéfice brut et l'EBITDA ont été affectés substantiellement par la force de l'euro sur le marché des changes et le délai normal de la répercussion dans le marché de la hausse du coût des matières premières en Turquie. Le cours des matières premières est déterminé par le dollar américain, par rapport auquel la TRY s'est dépréciée de 19 %. Les hausses de prix instaurées en Turquie ont restauré les marges dans cette région au début du second semestre.*

Perspectives pour l'ensemble de l'exercice 2014

*Nous tablons sur la poursuite de la tendance de ventes au 2<sup>e</sup> semestre. Les volumes en Europe continentale resteront stables ou enregistreront une légère progression. Le marché de la construction en France reste une préoccupation. Le Royaume-Uni connaît un redressement économique, avec une hausse de l'activité dans la construction résidentielle. Les performances aux États-Unis, en Turquie & Marchés Emergents, resteront solides.*

*Dans cet environnement, Deceuninck est résolu à protéger ses marges et à maintenir sa rentabilité net grâce aux innovations, à l'amélioration continue de la productivité et à un contrôle des coûts rigoureux. »*

## 1. Commentaires sur les résultats consolidés

### 1.1. Ventes

#### Répartition du chiffre d'affaires par trimestre et au 1<sup>er</sup> semestre

% chiffre d'affaires	1T 2014	2T 2014	1S 2014
Taux de change	-8,4%	-7,0%	-7,6%
Volume	11,4%	1,2%	5,5%
Mix	0,9%	3,7%	2,5%
<b>TOTAL</b>	<b>3,8%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>0,4%</b>

## Ventilation des ventes 2013 par région

(en million d'€)	Diff. 1T	Diff. 2T	1S	Diff. 1S	Diff. 1S
	2013/2014	2013/2014	2014	2013/2014	Monn.loc.
Europe occidentale	6.7%	-1.6%	96.3	2.2%	
Europe centrale & orientale	8.5%	-6.8%	70.5	-1.0%	5.0%
Turquie & Marchés Emergents	-3.8%	-3.3%	60.4	-3.5%	18.4%
Amérique du Nord	0.5%	9.3%	37.0	5.7%	10.1%
<b>Total</b>	<b>3.8%</b>	<b>-2.0%</b>	<b>264.2</b>	<b>0.4%</b>	

### Europe occidentale

Au premier semestre 2014, les ventes en Europe occidentale ont progressé de 2,2 % à 96,3 millions d'euros (1<sup>er</sup> semestre 2013 : 94,2 millions d'euros). Les ventes en Belgique ont été stables dans un environnement faible. En revanche, la croissance a été solide au Royaume-Uni, en Italie et en Espagne.

En France, le recul du marché des nouvelles constructions et de la rénovation se poursuit. Pour relancer les ventes en France, Deceuninck a commencé à développer un concept de flagship store, en plus des magasins franchisés : « Les Menuisiers Pévécistes Deceuninck ». Cette initiative permettra une meilleure compréhension des motivations du consommateur et de déployer plus rapidement les innovations. Le développement accru de la marque Deceuninck soutiendra nos constructeurs de fenêtres, qui fabriqueront tous les produits vendus dans les magasins.

### Europe centrale & orientale (y compris l'Allemagne)

Au premier semestre 2014, les ventes en Europe centrale et orientale ont reculé de 1,0 % à 70,5 millions d'euros, contre 71,2 millions d'euros un an plus tôt (à taux de change constants : hausse de 5,0 % des ventes).

Tous les marchés ont enregistré une croissance en volume – à l'exception de certains pays des Balkans – soutenue par des conditions hivernales douces au cours du premier trimestre.

Les performances en Russie ont été solides, affichant en effet des ventes stables sur fond de marché en recul. Une grande partie des ventes a souffert de la faiblesse du RUB, de la CZK et, dans une moindre mesure, du PLN.

Lors du Fensterbau/Frontale de cette année à Nürnberg, Inoutic/Deceuninck a remporté le prix de l'innovation architecturale pour un cadre de porte équipé du matériau Rovex™ breveté par Deceuninck aux États-Unis. Le Rovex™ est une technologie de pointe, à base de fibre de verre renforcé. Les profilés Rovex™ offrent une solution alternative aux renforts métalliques mal isolés.

## **Turquie & Marchés Emergents**

Au premier semestre 2014, les ventes en Turquie & Marchés Emergents ont reculé de 3,5 % à 60,4 millions d'euros (à taux de change constant : + 18,4 %). Les volumes ont continué à progresser dans le marché domestique ainsi qu'en Amérique latine et en Inde. La dépréciation de 25 % de la TRY, d'une année à l'autre, a compensé entièrement la croissance en volume.

La Turquie est devenue la plateforme d'exportation de Deceuninck pour les Marchés émergents en développement en raison de sa base de coûts compétitive, d'une main-d'œuvre qualifiée disponible et d'une offre de produits répondant aux besoins du marché local. Les régions ciblées actuellement sont l'Amérique latine et l'Inde. Les ventes en Inde sont soutenues à travers la filiale turque, Ege Profil, à partir d'un entrepôt à Chennai. Pour l'Amérique latine, Ege Profil et Deceuninck North America disposent des produits répondant à tous les besoins de la région. En 2013 Ege Profil a créé Deceuninck Importadora Ltda. à Santiago du Chili avec un entrepôt de 3 600 m<sup>2</sup>.

## **Amérique du Nord**

Au 1<sup>er</sup> semestre 2014, les ventes ont progressé de 5,7 % à 37,0 millions d'euros. À taux de change constants, les ventes ont augmenté de 10,1 %. Les ventes ont rapidement rebondi après un hiver exceptionnellement rigoureux dans le Nord-Est. Deceuninck North America a vu ses ventes augmenter de 14,6 % en USD au deuxième trimestre. Cette hausse traduit l'amélioration de la confiance des consommateurs et des constructeurs. L'activité de rénovation reste soutenue, mais la croissance du marché est freinée par le manque de main-d'œuvre et la disponibilité du crédit.

La stratégie de Deceuninck North America consistant à lancer des produits et matériaux innovants, à développer la notoriété de la marque, à gagner de nouveaux clients et à renforcer les relations des clients existants a porté ses fruits. Avec, à la clé, une croissance des ventes supérieure à celle du marché.

## 1.1. Résultats

(en million d'€)	1S 2013	1S 2014	Diff. (%)
Chiffre d'affaires	263,1	264,2	0,4%
Marge brute	78,1	72,3	-7,4%
<i>Marge brute (%)</i>	29,7%	27,4%	
EBITDA	19,0	15,2	-20,0%
<i>Marge EBITDA (%)</i>	7,2%	5,7%	
EBIT	6,7	4,0	-39,3%
<i>Marge EBIT (%)</i>	2,5%	1,5%	
Résultat financier	-4,0	-3,5	
EBT	2,7	0,5	
Impôts	-2,4	-0,1	
Bénéfice net	0,3	0,4	
<i>Marge nette (%)</i>	0,1%	0,1%	

### Marge brute

La marge brute a reculé à 27,4 % (1<sup>er</sup> semestre 2013 : 29,7 %). Le bénéfice brut a particulièrement souffert de la force de l'euro (principalement par rapport aux devises TRY, RUB, USD et CZK) et du report de la répercussion de la hausse du coût des matières premières dans le marché en Turquie.

L'augmentation des coûts du travail et de l'énergie a été compensée par l'amélioration continue de la productivité et par les effets du mix.

### EBITDA

Le EBITDA a reculé à 15,2 millions d'euros ou 5,7 % des ventes (1<sup>er</sup> semestre 2013 : 19,0 millions d'euros ou 7,2 % des ventes), en raison du rétrécissement de la marge brute. Les charges d'exploitation (OPEX) ont montré une légère amélioration.

### EBIT

Le résultat d'exploitation (EBIT) s'est établi à 4,0 millions d'euros (1<sup>er</sup> semestre 2013 : 6,7 millions d'euros), traduisant une marge EBIT de 1,5 %, contre 2,5 % un an plus tôt. Les charges « non cash » ont reculé à 11,2 millions d'euros, contre 12,3 millions au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

### Résultat financier & Impôts

Le résultat financier s'est amélioré à -3,5 millions d'euros (1<sup>er</sup> semestre 2013 : -4,0 millions d'euros), principalement en raison d'une évolution favorable des taux d'intérêt.

La charge fiscale s'est établie à -0,1 million d'euros, contre -2,4 millions d'euros un an plus tôt en raison du recul du bénéfice avant impôts et d'une modification du mix des pays.

### Résultat net

Le bénéfice net au premier semestre 2014 s'est établi à 0,4 million d'euros contre 0,3 million d'euros un an plus tôt.

### Fonds de roulement

Le fonds de roulement a progressé, passant de 102,5 millions d'euros au 31 décembre 2013 à 113,3 millions d'euros au 30 juin 2014 (au 30 juin 2013 : 112,2 millions d'euros)

Le stock a augmenté de 10,7 millions d'euros, par rapport au 30 juin, pour soutenir la croissance aux États-Unis et en Turquie ainsi que le développement en Amérique latine et en Inde.

Les créances des clients ont diminué de 2,0 millions d'euros, comparés au 30 juin 2013. Les délais de règlement (DSO) se sont stabilisés d'une année à l'autre. Les DSO sont influencés favorablement par l'expansion du factoring à l'égard de nos clients américains.

Les dettes fournisseurs ont progressé d'une année à l'autre de 7,6 millions d'euros, en ligne avec l'augmentation du stock.

Le fonds de roulement au 30 juin 2014 représentait 17,5 % des ventes annualisées (LTM, les derniers douze mois), contre 16,5 % au 30 juin 2013.

### Investissements

Au premier semestre 2014, les dépenses en capital se sont établies à 13,6 millions d'euros, contre 10,4 millions d'euros au 30 juin 2013.

### Endettement financier net

L'endettement financier net au 30 juin 2014 s'est élevé à 91,4 millions d'euros contre 80,6 millions d'euros au 31 décembre 2013 en raison d'une hausse des besoins en fonds de roulement, combinée à l'augmentation des dépenses en capital de 3,2 millions d'euros et aux 2,2 millions d'euros consacrés au paiement du dividende.



### Fonds propres

Les fonds propres ont reculé de 1,7 million d'euros à 202,6 millions d'euros, contre 204,3 millions d'euros au 31 décembre 2013. La baisse est due au paiement de dividendes de 2,2 millions d'euros qui est partiellement compensée par un profit net de 0,4 million. Le ratio gearing était de 45,1 % au 30 juin 2014 contre 39,4 % au 31 décembre 2013.

### Effectifs

Au 30 juin 2014, Deceuninck employait dans le monde 2 959 équivalents temps plein (ETP), y compris les travailleurs temporaires et le personnel extérieur (au 30 juin 2013 : 2 815).

### Calendrier financier 2014

13 mai 2014 Rapport d'activités 1e trimestre 2014

---

Fin du communiqué de presse

---

### Building a sustainable home

Chez Deceuninck, notre engagement dans le domaine de l'innovation, du design et de l'écologie se concentre sur un but bien précis : construire une habitation durable. Une habitation plus performante sur le plan énergétique et plus agréable à regarder. Au niveau mondial, Deceuninck n'utilise que des matériaux de première qualité pour concevoir des produits de construction avec une longue durée de vie, faciles à entretenir et présentant d'excellentes propriétés d'isolation, qui peuvent être entièrement recyclés en fin de vie. En outre, nos valeurs de Candor, Top performance et Entrepreneurship nous aident à construire un monde meilleur pour nos Partenaires et les Clients finaux. Deceuninck nourrit de grandes ambitions. Nous voulons bâtir un environnement de travail dans lequel nos collaborateurs sont fiers de contribuer à notre développement et renforcer notre position parmi les 3 principaux acteurs du marché.

Parallèlement à notre durabilité écologique, Deceuninck vise également à assurer sa durabilité financière. Deceuninck emploie 2 700 personnes dans 25 pays, dont 590 en Belgique.

Deceuninck possède des sites de production en Belgique, en France, au Royaume Uni, en Pologne, en Allemagne, en République tchèque, en Russie, en Turquie et en Amérique du Nord.

En 2013, Deceuninck a enregistré un bénéfice net de 8,4 millions d'euros sur un chiffre d'affaires de 536,5 millions d'euros.

Contact Deceuninck : Ludo Debever • T +32 51 239 248 • M +32 473 552 335 • ludo.debever@deceuninck.com

**Communiqué de presse**

Informations réglementées – Résultats du premier semestre 2014

[www.deceuninck.com](http://www.deceuninck.com)

## Annexe 1: compte de résultat consolidé

(en millier d'€)	30 juin 2013	30 juin 2014
	Non-audité	Non-audité
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>263.052</b>	<b>264.221</b>
Prix de revient des marchandises vendues	-184.990	-191.955
<b>Marge brute</b>	<b>78.062</b>	<b>72.266</b>
Frais de marketing, commerciaux et de distribution	-48.633	-46.664
Frais de recherche et développement	-2.844	-3.292
Frais administratifs et généraux	-19.817	-18.750
Autre résultat net d'exploitation	-107	482
<b>Bénéfice d'exploitation (EBIT)</b>	<b>6.661</b>	<b>4.041</b>
Frais financiers	-8.932	-7.353
Produits financiers	4.941	3.820
<b>Bénéfice avant impôts (EBT)</b>	<b>2.670</b>	<b>508</b>
Impôts sur le résultat	-2.391	-150
<b>Bénéfice net</b>	<b>278</b>	<b>358</b>

### Bénéfice net est attribuable comme suite aux:

Actionnaires de la société mère	212	295
Intérêts minoritaires	66	62

### Le bénéfice net par action attribuable aux actionnaires de la société mère (en €):

Le bénéfice de base par action	0	0
Le bénéfice dilué par action	0	0



## Annexe 2: bilan consolidé

(en millier d'€)	31 décembre 2013	30 juin 2014
	Audité	Non-audité
<b>L'ACTIF</b>		
Immobilisations incorporelles	2.970	3.068
Goodwill	10.759	10.762
Immobilisations corporelles	187.836	190.314
Actifs financiers	66	66
Actif d'impôts différés	12.932	13.219
Créances à long terme	1.079	1.164
<b>Actifs non courants</b>	<b>215.642</b>	<b>218.594</b>
Stocks	77.045	94.481
Créances commerciales	89.126	105.719
Autres créances	7.775	7.318
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21.715	21.503
Actifs immobilisés pour la vente	7.166	7.469
<b>Actifs courants</b>	<b>202.826</b>	<b>236.489</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>418.468</b>	<b>455.084</b>
<b>LE PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital souscrit	42.495	42.522
Primes d'émission	46.355	46.427
Réserves consolidées	160.407	158.762
Réserve de couverture de flux de trésorerie	63	-128
Gains / pertes actuariels	-1.885	-1.863
Actions propres	-261	-261
Écarts de conversion	-44.264	-44.332
<b>Capitaux propres hors intérêts minoritaires</b>	<b>202.911</b>	<b>201.128</b>
Intérêts minoritaires	1.413	1.500
<b>Capitaux propres intérêts minoritaires compris</b>	<b>204.324</b>	<b>202.628</b>
Dettes productivités d'intérêts	35.390	16.477
Provisions à long terme	21.087	21.695
Passif d'impôts différés	5.013	4.204
<b>Dettes non courantes</b>	<b>61.490</b>	<b>42.376</b>
Dettes productives d'intérêts	66.892	96.466
Dettes commerciales	63.651	86.931
Dettes fiscales	4.899	6.675
Dettes sociales et salariales	10.246	12.321
Provisions à court terme	2.005	1.213
Autres dettes	4.962	6.474
<b>Dettes courantes</b>	<b>152.654</b>	<b>210.080</b>
<b>TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>418.468</b>	<b>455.084</b>

### Annexe 3: flux de trésorerie consolidé

(en millier d'€)	30 juin 2013	30 juin 2014
	Non-audité	Non-audité
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Bénéfice net	278	358
Amortissements sur immobilisations (in)corporelles	11.385	10.749
Pertes de valeur comptabilisées sur immobilisations (in)corporelles	321	370
Provisions pour pensions et autres risques et charges	-566	-539
Pertes de valeur sur actifs courants	1.181	570
Frais financiers nets	3.991	3.533
Plus-value sur réalisations immobilisations corporelles	-37	-34
Moins-value sur réalisations immobilisations corporelles	23	88
Impôts sur le résultat	2.392	150
réglées en instruments de capitaux propres	150	210
<b>Flux de trésorerie opérationnelle avant variation des moyens d'exploitation et des provisions</b>	<b>19.118</b>	<b>15.455</b>
Diminution/ (augmentation) des créances commerciales et autres	-10.773	-15.228
Diminution/ (augmentation) des stocks	-14.524	-17.497
Augmentation/ (diminution) des dettes commerciales	25.030	22.712
Diminution (augmentation) des autres actifs non courants	-77	-79
Diminution/ (augmentation) des autres actifs courants	137	-771
Augmentation/ (diminution) des autres passifs non courants	-322	0
Augmentation/ (diminution) des autres passifs courants	3.482	3.047
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités opérationnelles</b>	<b>22.072</b>	<b>7.638</b>
Intérêts reçus	569	644
Impôts payés	-1.252	-114
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT D'ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLE</b>	<b>21.389</b>	<b>8.168</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Entrées relatives à la cession d'immobilisations corporelles	275	208
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-10.448	-13.636
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-2	-13
Autres transactions	-7	301
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEM</b>	<b>-10.182</b>	<b>-13.140</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Capital increase	0	99
Nouvelles (+) / remboursement (-) de dettes à long terme	1.717	-5.030
Nouvelles (+) / remboursement (-) de dettes à court terme	-7.032	15.147
Intérêts payés	-3.549	-2.175
Dividendes versés	-61	-2.150
Autres	-276	-1.104
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMEI</b>	<b>-9.201</b>	<b>4.787</b>
<b>Augmentation (+) / diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>2.006</b>	<b>-185</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier</b>	<b>23.211</b>	<b>21.715</b>
Impact des résultats de change	-896	26
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin</b>	<b>24.321</b>	<b>21.503</b>