

Communiqué de presse

Informations réglementées – Résultats du premier semestre 2015
Sous embargo jusqu'au mercredi 22 juillet 2015 à 7 h (CET)

Deceuninck 1^{er} semestre 2015 : croissance solide des ventes (+18 %) et de l'EBITDA (27,2 millions d'euros)

La reprise de l'activité de construction en Europe reste fragile.

- Les ventes ont augmenté de 18,1 % pour atteindre 312,1 millions d'euros.
 - Périmètre comparable : +7,2 %
 - Volume : +4,0 %; taux de change : +4,2 %; mix : -0,9 %
 - Acquisition de l'entreprise turque Pimapen et de l'entreprise russe Enwin : +10,9 % ou 28,7 millions d'euros
- Augmentation de la marge brute pour atteindre 29,1 % (1^{er} semestre 2014 : 27,4 %).
- EBITDA équivalent à 27,2 millions d'euros ou à 8,7 % des ventes (1^{er} semestre 2014 : 15,2 millions d'euros ou 5,7 %)
- Augmentation du bénéfice net pour atteindre 4,7 millions d'euros (1^{er} semestre 2014 : 0,4 million d'euros)
- Le prix du PVC a atteint un niveau record en Europe, après 4 hausses consécutives des matières premières depuis le mois de mars.
- Perspectives 2015 : optimisme modéré à propos du développement du marché, et accélération des investissements en termes de croissance et d'efficacité.

Tom Debusschere, CEO de Deceuninck :

« La nette amélioration des résultats du 1^{er} semestre 2015 confirme que Deceuninck est en bonne voie avec ses projets et ses marges. En effet, le nombre croissant de signaux positifs sur le marché d'Europe occidentale, le maintien des bonnes performances aux États-Unis et la normalisation de l'offre de PVC nous permettent d'être plus optimistes qu'au début de l'année.

À périmètre comparable, les volumes ont augmenté de 4,0 % au cours du premier semestre. Nous avons été ravis de la croissance du volume en Belgique au cours du second semestre et nous nous attendons à ce que les ventes en France atteignent leur niveau le plus bas. Le gouvernement français a mis en place divers incitants en vue de stimuler l'activité de construction, ce qui devrait avoir une incidence positive au cours du second semestre.

Notre stratégie, qui consiste à commercialiser des innovations révolutionnaires, telles que le coulissant élané iSlide#neo renforcé en fibre de verre, contribue à acquérir de nouveaux clients et de nouveaux projets sur un marché où la concurrence fait rage. Nous faisons ainsi figure d'innovateurs dans notre secteur d'activité.

Taux de croissance à deux chiffres soutenu aux États-Unis. Les volumes en Turquie sont restés stables en gagnant des parts de marché.



Les ventes en Russie sont considérablement réduites en raison de la dévaluation du rouble et de l'impact des sanctions sur la confiance des consommateurs et sur l'activité de construction.

Entre-temps, nous avons accéléré l'intégration de Pimapen en Turquie. La production des profilés de fenêtre Pimapen sera regroupée à Kocaeli au début de l'année 2016. Par ailleurs, la préparation de la construction du nouveau site de Menemen, près d'Izmir, progresse bien.

Perspectives 2015

Nous restons prudents pour l'exercice 2015. En effet, l'activité de construction et de rénovation en Europe reste fragile, en raison d'une crise économique maîtrisée. L'offre de PVC en Europe est revenue à la normale, après la levée des mesures de force majeure. Cependant, son prix a atteint un niveau historiquement élevé.

Nous sommes convaincus que nos mesures permanentes (innovations, amélioration de la productivité destinée à réduire les coûts de structure et volonté de répercuter l'augmentation du coût des matières premières sur le marché) sont de nature à soutenir nos marges et à soutenir la poursuite de la croissance du bénéfice net. »

1. Résultats clés

(en million d'€)	1S 2014	1S 2015	Diff. (%)
Chiffre d'affaires	264,2	312,1	18,1%
Marge brute	72,3	90,7	25,5%
Marge brute (%)	27,4%	29,1%	
EBITDA	15,2	27,2	78,9%
Marge EBITDA (%)	5,7%	8,7%	
REBITDA	15,2	28,7	89,2%
Marge REBITDA (%)	5,7%	9,2%	
EBIT	4,0	12,0	198,2%
Marge EBIT (%)	1,5%	3,9%	
Résultat financier	-3,5	-4,6	
EBT	0,5	7,5	
Impôts	-0,1	-2,7	
Bénéfice net	0,4	4,7	
Marge nette (%)	0,1%	1,5%	

2. Commentaires sur les résultats consolidés

2.1. Ventes

Répartition du chiffre d'affaires par trimestre et au 1^{er} semestre

% de chiffre d'affaires	1Q 2015	2Q 2015	1H 2015
Taux de change	4,6%	3,9%	4,2%
Volume	3,1%	4,6%	4,0%
Mix	0,9%	-2,3%	-0,9%
Changement de périmètre	9,4%	12,0%	10,9%
TOTAL	18,0%	18,2%	18,1%

*Changement de périmètre : Pimapen en Turquie, Enwin en Russie

Ventilation des ventes 2013 par région

(in € millions)	Var. 1Q	Var. 2Q	1H	Var. 1H	Var. 1H
	2014/2015	2014/2015	2015	2014/2015	Loc. Curr.
Europe occidentale	1,0%	9,7%	101,6	5,5%	
Europe centrale & orientale	-4,6%	-9,1%	65,4	-7,2%	-1,7%
Turquie & Marchés Emergents	58,6%	48,8%	92,4	53,0%	47,9%
Amérique du Nord	47,1%	39,5%	52,7	42,4%	15,3%
Total	18,0%	18,2%	312,1	18,1%	

Europe occidentale

Les ventes au 1^{er} semestre 2015 en Europe occidentale ont augmenté de 5,5 % pour atteindre 101,6 millions d'euros (1^{er} semestre 2014 : 96,3 millions d'euros).

Les ventes au second trimestre ont enregistré une hausse solide, avec une augmentation de 9,7 %, pour atteindre 54,7 millions d'euros. La croissance du chiffre d'affaires à deux chiffres au Royaume-Uni, aux Pays-Bas, en Espagne et en Italie s'est poursuivie et a même gagné en intensité dans la plupart de ces pays.

La Belgique et la France ont enregistré quant à elles à nouveau une croissance du chiffre d'affaires au second trimestre, soit un changement de tendance par rapport aux trimestres précédents. Par contre, en France, différents indicateurs du marché de la construction résidentielle ne montrent d'amélioration pour le moment, malgré les mesures incitatives prises par le gouvernement pour dynamiser le marché.

La stratégie visant à commercialiser de véritables innovations en Europe occidentale, telles que la porte haut de gamme Zendow#neo renforcée de fibres de verre ou la baie coulissante élancée iSlide#neo, a permis d'acquérir de nouveaux clients et d'augmenter notre part de marché sur un marché hautement concurrentiel.

Par ailleurs, la commercialisation d'une baie coulissante et basculante unique en son genre et d'une fenêtre entièrement réversible a permis de stimuler les ventes au Royaume-Uni.

Europe centrale & orientale (Allemagne comprise)

Les ventes au premier semestre de 2015 en Europe centrale & orientale se sont repliées d'une année à l'autre de -7,2 % à 65,4 millions d'euros (S1 2014 : 70,5 millions d'euros, à taux de change constant de -1,7 %).

Les mêmes tendances qu'au premier trimestre ont plus ou moins perduré. En effet, la Pologne et le groupe comprenant la République tchèque, la République slovaque et la Hongrie ont bénéficié d'une croissance à deux chiffres qui s'explique par de nouveaux contrats et par une hausse de la demande de la part des principaux clients.

Les ventes de fenêtres Inoutic sur le marché intérieur allemand ont été stables depuis le second trimestre. Le marché allemand des fenêtres continue à être impacté par l'augmentation des importations en provenance de pays d'Europe orientale à bas coûts. D'autres entraves à la confiance des consommateurs, comme les sanctions économiques et une importante dévaluation du rouble russe (-35 % en glissement annuel), ont sévèrement touché l'activité de rénovation et de construction de nouveaux bâtiments en Russie.

Turquie & marchés émergents

Les ventes en Turquie et sur les marchés émergents ont augmenté de 53 % pour atteindre 92,4 millions d'euros (à taux de change constant de +47,9 %). Les ventes incluent les ventes de Pimapen en Turquie.

Deceuninck détient 3 marques du segment supérieur du second plus important marché mondial de fenêtres en PVC : Egepen Deceuninck, Winsa et Pimapen.

Les ventes intérieures et les exportations vers l'Afrique du Nord sont restées plus ou moins stables. Par ailleurs, le résultat des élections parlementaires du mois de juin n'a pas considérablement modifié cette tendance.

Une nouvelle image de marque pour Pimapen, l'enseigne la plus distinctive pour les fenêtres en PVC en Turquie, associée à une nouvelle campagne publicitaire, a permis de soutenir les ventes.

En tant que hub à l'exportation de Deceuninck pour les marchés émergents et en développement, la Turquie a une fois de plus été en mesure de conquérir de nouveaux marchés en Amérique du Sud et en Inde.

Amérique du Nord

Les ventes ont augmenté de 42,4 % pour atteindre 52,7 millions d'euros (à taux de change constant de +15,3 %).

Les indicateurs du marché rendent compte d'une économie américaine stable et en plein essor, avec un niveau de chômage au plus bas depuis 2008 (5,3 %), tandis que le PIB au 1^{er} trimestre a été revu à la hausse. L'indice du marché du logement NAHB/Wells Fargo a atteint son niveau le plus haut depuis novembre 2005, tandis que l'activité de rénovation est restée constante.

Cependant, la croissance du marché est restée limitée en raison d'une pénurie de main-d'œuvre qualifiée et d'octrois de crédits limités. Deceuninck Amérique du Nord (DAN) a intensifié ses efforts pour faire adhérer des clients existants et de nouveaux clients à ses matières et à ses produits innovants les plus récents, tout en maintenant les commandes en souffrance au niveau zéro et en développant la notoriété de la marque, ce qui s'est traduit par une croissance du chiffre d'affaires supérieure à celle du marché.

2.2. Résultats

Marge brute

La marge brute a grimpé pour atteindre 29,1 % (1^{er} semestre 2014 : 27,4%). Le coût des matières premières a augmenté en Europe depuis le mois de mars. Ainsi, les déclarations de force majeure par les producteurs de matières premières européens ont entraîné de soudaines flambées de prix. Dès lors, le prix des matières premières en Turquie a grimpé en raison d'un fléchissement de la livre turque par rapport au dollar américain. La marge brute a donc été favorablement impactée par une évolution du mix géographique et par la suppression des inefficacités opérationnelles.

EBITDA

L'EBITDA a atteint 27,2 millions d'euros ou 8,7 % des ventes (1^{er} semestre 2014 : 15,2 millions d'euros ou 5,7 % des ventes) en raison d'une marge brute plus importante associée à la stabilité des marges des dépenses d'exploitation.

Le REBITDA équivalait à 28,7 millions d'euros ou à 9,2 % des ventes (1^{er} semestre 2014 : 15,2 millions d'euros). Le coût de restructuration en Europe occidentale et en Turquie s'élevait à 1,5 million d'euros.

LE REBITDA a été positivement impacté par une plus-value de 2,4 millions d'euros sur la vente du site d'Izmir.

Des projets d'amélioration de la productivité sont mis en œuvre à l'échelle internationale et ont déjà donné lieu à une contribution positive à l'EBITDA au cours du premier semestre.

EBIT

Le résultat d'exploitation (EBIT) s'élevait à 12 millions d'euros (1^{er} semestre 2014 : 4 millions d'euros) et a donné lieu à une marge EBIT de 3,9 % par rapport à 1,5 % au 1^{er} semestre 2014. Les frais opérationnels hors caisse s'élevaient quant à eux à 15,1 millions d'euros par rapport aux 11,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014.

Résultats financiers et impôts sur le revenu

Le résultat financier s'élevait à -4,6 millions d'euros (1^{er} semestre 2014 : -3,5 millions d'euros). Soit un résultat supérieur de 1,1 million d'euros, principalement en raison de charges d'intérêt supérieures en Turquie suite au changement du périmètre avec Pimapen et de la hausse du coût de couverture du rouble russe, en raison de ses taux d'intérêt supérieurs.

En mai 2015, Deceuninck a prolongé ses facilités de crédit à raison de 3 ans (jusqu'à 2020) à des conditions plus favorables.

La charge d'impôts était de 2,7 millions d'euros par rapport à 0,1 million d'euros au 1^{er} semestre 2014, en raison d'un bénéfice avant impôt supérieur.

Bénéfice net

Le bénéfice net au 1^{er} semestre 2015 s'élevait à 4,7 millions d'euros, par rapport à 0,4 million d'euros au 1^{er} semestre 2014.

Fonds de roulement

Le fonds de roulement est passé de 124,6 millions d'euros au 31 décembre 2014 à 151,7 millions d'euros au 30 juin 2015 (30 juin 2014 : 113,3 millions d'euros).

Les inventaires étaient supérieurs de 15,1 millions d'euros par rapport au 30 juin 2014 en raison de l'acquisition de Pimapen et de la croissance soutenue aux États-Unis, en Turquie et sur les marchés émergents.

Les créances commerciales ont augmenté de 18,9 millions d'euros par rapport au 30 juin 2014 en raison d'un volume des ventes supérieur. Le délai de recouvrement a quant à lui légèrement diminué d'année en année. Ainsi, l'impact de la base de clients de Pimapen sur les créances commerciales et le délai de recouvrement a été compensé par une gestion stricte des comptes débiteurs et une hausse de l'affacturage en faveur de la base de clients britanniques.

L'affacturage total s'élevait à 30,5 millions d'euros au 30 juin 2015.

Les dettes commerciales ont dévissé en glissement annuel de 4,5 millions d'euros.

Le fonds de roulement opérationnel au 30 juin 2015 était de 22,0 % du chiffre d'affaires des 12 derniers mois, par rapport à 17,5 % au 30 juin 2014.

Dépenses d'investissement

Les dépenses d'investissement au 1^{er} semestre 2015 s'élevaient à 12,5 millions d'euros, par rapport à 13,6 millions d'euros au 30 juin 2014.

Les investissements d'expansion (4,1 millions d'euros) ont été principalement affectés au nouveau site d'extrusion de Menemen, en Turquie, ainsi qu'aux investissements dans l'entrepôt américain, afin d'atteindre l'objectif de croissance et de zéro commande en souffrance.

Deceuninck a entamé son activité de plaxage et de distribution en Croatie afin de répondre davantage aux exigences provenant d'Italie.

5,4 millions d'euros ont été consacrés aux nouveaux outils et produits. Les investissements de maintenance s'élevaient quant à eux à 3 millions d'euros.

Endettement financier net

L'endettement financier net au 30 juin 2015 s'élevait à 92,1 millions d'euros par rapport à 71 millions d'euros au 31 décembre 2014. L'acquisition de Pimapen a entraîné des besoins de fonds de roulement supérieurs. L'endettement financier net est traditionnellement plus élevé à la fin du mois de juin par rapport à la fin du mois de décembre, en raison du caractère saisonnier de ces activités.

Fonds propres

Les fonds propres ont légèrement diminué de 0,2 million d'euros, pour atteindre 264,3 millions d'euros, par rapport aux 264,5 millions d'euros au 31 décembre 2014. Le bénéfice net, les ajustements pour pertes de change et le paiement de dividendes pour 2,7 millions d'euros, n'ont exercé qu'un impact mineur sur les fonds propres par rapport au 31 décembre 2014.

Le taux d'endettement était de 34,8 % au 30 juin 2015 par rapport à 26,8 % au 31 décembre 2014.

Effectifs

Au 30 juin 2015, Deceuninck employait dans le monde 3.600 équivalents temps plein (ETP), y compris les travailleurs temporaires et le personnel extérieur (au 30 juin 2013 : 2 959).

Calendrier financier 2015

21 octobre 2015 Rapport d'activités 3e trimestre 2015

Fin du communiqué de presse

Building a sustainable home

Chez Deceuninck, notre engagement dans le domaine de l'innovation, de l'écologie et du design 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 dernier cri 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. Outre la durabilité écologique, Deceuninck ambitionne également de pérenniser sa durabilité financière.

Deceuninck emploie 3 400 personnes dans 25 pays. Deceuninck dispose de sites de production en Belgique, en France, au Chili, au Royaume Uni, en Pologne, en Allemagne, en République tchèque, en Russie, en Thaïlande en Turquie et en Amérique du Nord.

En 2014, Deceuninck a enregistré un bénéfice net de 10,5 millions d'euros sur un chiffre d'affaires de 552,8 millions d'euros.

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

Annexe 1: compte de résultat consolidé

(en millier d'€)	30 juin 2014	30 juin 2015
	Non-audité	Non-audité
Chiffre d'affaires	264.221	312.114
Prix de revient des marchandises vendues	-191.955	-221.426
Marge brute	72.266	90.688
Frais de marketing, commerciaux et de distribution	-46.664	-54.732
Frais de recherche et développement	-3.292	-4.131
Frais administratifs et généraux	-18.750	-21.358
Autre résultat net d'exploitation	482	1.582
Bénéfice d'exploitation (EBIT)	4.041	12.048
Frais financiers	-7.371	-16.200
Produits financiers	3.838	11.629
Bénéfice avant impôts (EBT)	508	7.478
Impôts sur le résultat	-150	-2.745
Bénéfice net	358	4.732

Bénéfice net est attribuable comme suite aux:

Actionnaires de la société mère	295	4.748
Intérêts minoritaires	62	-16

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

Le bénéfice de base par action	0,00	0,04
Le bénéfice dilué par action	0,00	0,03

Annexe 2: bilan consolidé

(en millier d'€)	31 décembre 2014	30 juin 2015
	Audité	Non-audité
L'ACTIF		
Immobilisations incorporelles	5.922	5.924
Goodwill	10.871	10.755
Immobilisations corporelles	215.649	213.670
Actifs financiers	66	65
Actif d'impôts différés	21.080	21.887
Créances à long terme	1.068	1.188
Actifs non courants	254.657	253.490
Stocks	93.417	109.576
Créances commerciales	115.826	124.571
Autres créances	8.677	13.979
Trésorerie et équivalents de trésorerie	29.046	28.735
Actifs immobilisés pour la vente	2.060	1.961
Actifs courants	249.026	278.823
TOTAL DE L'ACTIF	503.684	532.313
LE PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Capital souscrit	52.912	52.978
Primes d'émission	85.927	86.073
Réserves consolidées	169.423	171.762
Réserve de couverture de flux de trésorerie	-91	-55
Gains / pertes actuariels	-3.864	-3.594
Actions propres	-261	-261
Écarts de conversion	-44.316	-47.113
Capitaux propres hors intérêts minoritaires	259.731	259.792
Intérêts minoritaires	4.758	4.471
Capitaux propres intérêts minoritaires compris	264.489	264.261
Dettes productivités d'intérêts	14.635	51.709
Provisions à long terme	24.962	25.391
Passif d'impôts différés	5.771	6.060
Dettes non courantes	45.368	83.161
Dettes productives d'intérêts	85.396	69.097
Dettes commerciales	84.670	82.425
Dettes fiscales	6.224	10.936
Dettes sociales et salariales	9.702	14.066
Provisions à court terme	777	777
Autres dettes	7.058	7.591
Dettes courantes	193.826	184.891
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	503.684	532.313

Annexe 3: flux de trésorerie consolidé

(en millier d'€)	30 juin 2014	30 juin 2015
	Non-audité	Non-audité
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Bénéfice net	358	4,732
Amortissements sur immobilisations (in)corporelles	10,749	12,756
Pertes de valeur comptabilisées sur immobilisations (in)corporelles	370	590
Provisions pour pensions et autres risques et charges	-539	687
Pertes de valeur sur actifs courants	570	1,093
Frais financiers nets	3,533	4,571
Plus-value sur réalisations immobilisations corporelles	-34	-1,610
Moins-value sur réalisations immobilisations corporelles	88	147
Impôts sur le résultat	150	2,745
réglées en instruments de capitaux propres	210	270
Flux de trésorerie opérationnelle avant variation des moyens d'exploitation et des provisions	15,455	25,982
Diminution/ (augmentation) des créances commerciales et autres	-15,228	-17,026
Diminution/ (augmentation) des stocks	-17,497	-15,270
Augmentation/ (diminution) des dettes commerciales	22,712	-140
Diminution (augmentation) des autres actifs non courants	-79	-89
Diminution/ (augmentation) des autres actifs courants	-771	-8,269
Augmentation/ (diminution) des autres passifs non courants	0	7
Augmentation/ (diminution) des autres passifs courants	3,047	8,355
Flux de trésorerie provenant d'activités opérationnelles	7,638	-6,450
Intérêts reçus	629	584
Impôts payés	-114	-447
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT D'ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLE	8,153	-6,313
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Entrées relatives à la cession d'immobilisations corporelles	208	5,510
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-13,636	-11,874
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-13	-647
Autres transactions	-7	1
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEM	-13,125	-7,011
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Capital increase	99	213
Nouvelles (+) / remboursement (-) de dettes à long terme	-5,030	11,272
Nouvelles (+) / remboursement (-) de dettes à court terme	14,907	11,363
Intérêts payés	-2,175	-4,471
Dividendes versés	-61	-2,679
Autres	-276	-2,735
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMEI	4,787	12,963
Augmentation (+) / diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-185	-360
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	21,715	29,046
Impact des résultats de change	-26	49
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin	21,503	28,735