

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Information réglementée

Bruxelles, le 28 février 2014 – 07h00



RECTICEL – RÉSULTATS ANNUELS 2013

AVANT-PROPOS

1. Comme annoncé dans le communiqué de presse du 4 octobre 2013, Recticel a décidé d'adopter la nouvelle norme de reporting IFRS 11 à partir du 1^{er} janvier 2013. Par conséquent, les co-entreprises, qui étaient auparavant intégrées par l'application de la méthode de la consolidation proportionnelle, seront désormais consolidées sur la base de la méthode de la mise en équivalence. Toute référence à des données « **consolidées** » a trait aux données officielles postérieures à l'adoption de la norme IFRS 11.

Cependant, afin de garantir une continuité des informations concernant la performance opérationnelle sous-jacente, et conformément à la norme IFRS 8, les données financières de chaque segment sont présentées de manière « **combinée** », c.-à-d. en incluant la part proportionnelle de Recticel dans les co-entreprises, après élimination des opérations inter-entreprises, conformément à la méthode de consolidation proportionnelle.

2. Les chiffres de 2012 ont été retraités en raison de l'application de la norme IAS 19 révisé – Avantages au personnel (cf. également communiqué de presse du 30 août 2013 relatif aux résultats du premier semestre 2013). L'application de la norme IAS 19 révisé a pour conséquence le retraitement des engagements nets 2012 pour charges de pensions. La méthode du « corridor », qui permettait d'étaler la comptabilisation des dépenses sur plusieurs périodes comptables, ne sera plus utilisée. La nouvelle norme IAS 19 a un impact d'EUR -19,5 millions sur le total des fonds propres au 31 décembre 2012, le faisant passer d'EUR 260,6 millions à EUR 241,1 millions. Elle affecte également le résultat de la période après impôts à hauteur d'EUR -2,2 millions.

Pour la définition des autres termes utilisés, voir lexique à la fin de ce communiqué de presse.

Sauf mention contraire, toutes les comparaisons sont effectuées par rapport à la période comparable de 2012. Les chiffres mentionnés sont audités.

1. CHIFFRES CLÉS

1.1. DONNÉES CONSOLIDÉES

- **Chiffre d'affaires consolidé** : d'EUR 1.035,1 millions à EUR 976,8 millions (-5,6 %)
- **EBITDA consolidé** : d'EUR 66,0 millions ¹ à EUR 13,6 millions, y compris l'amende d'EUR 27 millions de la Commission européenne, les frais juridiques et les charges de restructuration
- **EBIT consolidé** : d'EUR 33,0 millions ¹ à EUR -20,9 millions
- **Résultat consolidé de la période (part du Groupe)** : d'EUR 15,4 millions (montant retraité ²) à EUR -36,1 millions
- **La dette financière nette consolidée ³** s'élève à EUR 138,2 millions, contre EUR 137,7 millions au 31 décembre 2012
- **Proposition de verser un dividende brut d'EUR 0,20 par action**

	en millions d'EUR	FY2012 ²	FY 2013	Δ 2013/2012
		(a)	(b)	(b)/(a)-1
Chiffre d'affaires	1 035,1	976,8	-5,6%	
Marge brute	170,7	166,9	-2,2%	
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>16,5%</i>	<i>17,1%</i>		
EBITDA	66,0	13,6	-79,3%	
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>6,4%</i>	<i>1,4%</i>		
EBIT	33,0	(20,9)	n.a.	
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>3,2%</i>	<i>-2,1%</i>		
Résultat de la période (quote-part du Groupe)	15,4	(36,1)	n.a.	
Résultat de la période (quote-part du Groupe) - base (par action, en EUR)	0,53	(1,27)	n.a.	
Dividende brut par action (en EUR)	0,29	0,20	-31,0%	
Total capitaux propres	241,1	186,8	-22,5%	
Dette financière nette ³	137,7	138,2	0,4%	
Ratio d'endettement	57,1%	74,0%		

¹ y compris une reprise de provisions d'EUR 7,0 millions pour droits de retraite anticipée en 2012

² Voir avant-propos 2 à la page 1

³ À l'exclusion des montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturage et de forfaitage sans recours : EUR 53,4 millions au 31 décembre 2013 et EUR 40,0 millions au 31 décembre 2012.

1.2. DONNÉES COMBINÉES

- Chiffre d'affaires combiné : d'EUR 1.319,5 millions à EUR 1.258,6 millions (-4,6 %)
- REBITDA combiné d'EUR 72,8 millions et REBIT d'EUR 33,2 millions
- Éléments non-récurrents : EUR -48,6 millions (EUR 27 millions d'amende de la CE, frais juridiques, charges de restructuration et pertes de valeurs)
- EBITDA combiné d'EUR 27,7 millions et EBIT d'EUR -15,3 millions
- La dette financière nette combinée ³ s'élève à EUR 165,1 millions, contre EUR 172,6 millions au 31 décembre 2012

en millions d'EUR	1S12	2S12	FY12 ²	1S13	2S13	FY13	Δ 1S	Δ 2S	Δ FY
Chiffre d'affaires	680,2	639,3	1 319,5	632,6	626,0	1 258,6	-7,0%	-2,1%	-4,6%
Marge brute	113,0	97,9	211,0	95,1	103,7	198,7	-15,9%	5,9%	-5,8%
en % du chiffre d'affaires	16,6%	15,3%	16,0%	15,0%	16,6%	15,8%			
REBITDA ¹	48,9	38,7	87,7	33,3	39,5	72,8	-31,9%	2,1%	-16,9%
en % du chiffre d'affaires	7,2%	6,1%	6,6%	5,3%	6,3%	5,8%			
EBITDA ¹	44,5	33,6	78,2	20,2	7,5	27,7	-54,6%	-77,7%	-64,5%
en % du chiffre d'affaires	6,5%	5,3%	5,9%	3,2%	1,2%	2,2%			
REBIT ¹	29,3	18,6	47,8	13,4	19,8	33,2	-54,1%	6,7%	-30,5%
en % du chiffre d'affaires	4,3%	2,9%	3,6%	2,1%	3,2%	2,6%			
EBIT ¹	24,4	12,4	36,8	(0,8)	(14,5)	(15,3)	-103,5%	-217,2%	-141,7%
en % du chiffre d'affaires	3,6%	1,9%	2,8%	-0,1%	-2,3%	-1,2%			
Total capitaux propres	243,5	241,1	241,1	217,3	186,8	186,8	-10,8%	-22,5%	-22,5%
Dette financière nette ³	179,0	172,6	172,6	156,1	165,1	165,1	-12,8%	-4,3%	-4,3%
Ratio d'endettement	73,5%	71,6%	71,6%	71,8%	88,4%	88,4%			

¹ Voir note de bas de page ¹ à la page 2

² Voir avant-propos 2 à la page 1

³ À l'exclusion des montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturage et de forfaitage sans recours : EUR 59,7 millions au 31 décembre 2013 et EUR 45,0 millions au 31 décembre 2012.

2. COMMENTAIRES SUR LES RÉSULTATS DU GROUPE

Des commentaires détaillés sur le chiffre d'affaires et les résultats des différents segments (IFRS 8) sont donnés au chapitre 7 sur la base des chiffres combinés (co-entreprises intégrées suivant la méthode de consolidation proportionnelle).

Chiffre d'affaires consolidé : d'EUR 1.035,1 millions à **EUR 976,8 millions** (-5,6 %)

Le chiffre d'affaires consolidé s'est contracté de -4,6 % avant écarts de change (-1,0 %) et variations nettes du périmètre de consolidation (-0,1 %).

En 2013, les changements dans le périmètre de consolidation concerne uniquement le désinvestissement d'IPF - Ingenieria de Poliurethano Flexible s.l. (Espagne) (Mousse Souple).

Le périmètre de consolidation n'a pas changé en 2012.

Chiffre d'affaires combiné : d'EUR 1.319,5 millions à **EUR 1.258,6 millions** (-4,6 %)

Le chiffre d'affaires combiné s'est contracté de -3,6 % avant écarts de change (-0,9 %) et variations nettes du périmètre de consolidation (-0,1 %).

Ventilation du chiffre d'affaires combiné par segment

	en millions d'EUR	1Tr2013	2Tr2013	3Tr2013	4Tr2013
Mousse Souple	151,5	145,8	139,6	146,6	
Literie	75,5	64,5	67,1	75,8	
Isolation	49,9	59,6	57,6	52,8	
Automobile	63,5	66,2	64,0	64,7	
Éliminations	(22,5)	(21,3)	(20,5)	(21,9)	
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES COMBINE	317,9	314,8	307,9	318,1	
Elimination contribution co-entreprises (IFRS 11)	(70,4)	(67,5)	(68,8)	(75,2)	
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE	247,5	247,3	239,1	242,9	

2S/2012	2S/2013	Δ 2S	en millions d'EUR	FY2012	FY2013	Δ FY
284,7	286,1	0,5%	Mousse Souple	588,3	583,4	-0,8%
142,9	143,0	0,0%	Literie	276,5	283,0	2,3%
111,2	110,5	-0,6%	Isolation	220,7	220,0	-0,3%
128,4	128,7	0,3%	Automobile	289,7	258,4	-10,8%
(27,9)	(42,4)	51,6%	Éliminations	(55,7)	(86,2)	54,8%
639,3	626,0	-2,1%	TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES COMBINE	1 319,5	1 258,6	-4,6%

3Tr/2012	3Tr/2013	Δ 3Tr	en millions d'EUR	4Tr/2012	4tr/2013	Δ 4Tr
140,1	139,6	-0,4%	Mousse Souple	144,6	146,6	1,4%
68,2	67,1	-1,5%	Literie	74,8	75,8	1,4%
58,5	57,6	-1,4%	Isolation	52,7	52,8	0,3%
62,8	64,0	1,9%	Automotive	65,5	64,7	-1,2%
(13,3)	(20,5)	54,0%	Éliminations	(14,6)	(21,9)	49,4%
316,4	307,9	-2,7%	TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES COMBINE	322,9	318,1	-1,5%

En 2013, certaines activités inter-entreprises qui étaient auparavant enregistrées dans le segment Mousses Souples ont été transférées au segment Literie. En conséquence, le segment Literie comprend de nouvelles ventes intersectorielles pour des montants respectifs d'EUR 5,3 millions (quatrième trimestre) et EUR 22,4 millions (12 mois), lesquels viennent également augmenter la partie « Éliminations ».

Par rapport aux périodes comparables de l'exercice précédent, la contraction du chiffre d'affaires observée au 1^{er} trimestre 2013 (-9,5 %), au 2^e trimestre 2013 (-4,4 %) et au 3^e trimestre 2013 (-2,7 %) s'est encore atténuée au 4^e trimestre 2013 (-1,5 %).

Bien qu'en voie de légère amélioration, l'environnement économique en Europe (représentant 94 % du chiffre d'affaires net total) reste volatil et difficile à prédire. La faible confiance des ménages continue à peser sur nos marchés, qui sont tous axés sur les biens de consommation durables et sur les biens d'investissement. Cependant, les premiers signes d'une stabilisation progressive se sont manifestés lors du 3^e trimestre 2013 et ont été confirmés au cours du 4^e trimestre 2013.

Les chiffres d'affaires des segments Mousses souples et Isolation sont demeurés stables sur l'ensemble de 2013, en comparaison avec l'année précédente.

51 % de la baisse du chiffre d'affaires du Groupe provient de la baisse des activités du segment Automobile (-10,8 %). Cette baisse résulte des faibles performances des marchés automobiles européens et de l'arrêt progressif des programmes aux États-Unis et en Europe.

Sur une base comparable, le chiffre d'affaires externe du segment Literie a baissé de 5,5% par rapport à 2012.

REBITDA combiné : d'EUR 87,7 millions (retraité ¹) à EUR 72,8 millions (-19,9 %)

À l'exclusion de la reprise d'EUR 7,0 millions de provisions accumulées pour droits de retraite anticipée en Belgique au second semestre 2012, le REBITDA combiné a diminué de -9,8 %.

La réduction de la marge récurrente s'explique par un chiffre d'affaires en baisse et, dans une moindre mesure, par un mix produits/marchés défavorable.

Le cours moyen des matières premières en 2013 est resté stable par rapport à 2012.

Ventilation du REBITDA combiné par segment

en millions d'EUR	1S12	2S12	FY12 ¹	1S13	2S13	FY13	Δ 1S	Δ 2S	Δ FY
Mousse Souple	17,5	11,7	29,2	15,0	15,3	30,3	-14,3%	31,4%	3,9%
Literie	4,6	9,2	13,9	4,7	8,1	12,8	1,9%	-12,2%	-7,5%
Isolation	18,8	17,1	36,0	12,7	15,0	27,7	-32,7%	-12,5%	-23,1%
Automobile	15,9	8,3	24,2	8,5	10,3	18,8	-46,9%	24,3%	-22,5%
Corporate	(8,0)	(7,6)	(15,6)	(7,5)	(9,2)	(16,8)	-5,3%	21,1%	7,7%
TOTAL REBITDA COMBINE	48,9	38,7	87,7	33,3	39,5	72,8	-31,9%	2,1%	-16,9%

¹ Voir avant-propos 2 à la page 1

Le Groupe a continué à compenser en grande partie les pertes dues à une diminution des volumes de vente par la mise en œuvre de mesures structurelles d'amélioration de la productivité et de l'efficacité dans toute la chaîne d'approvisionnement.

En bref :

- Le segment Mousse Souple a progressivement amélioré sa performance tout au long de l'année.
- Le segment Literie s'est bien redressé au 2^e semestre 2013 avec le déploiement de la ligne de produits Geltex® Inside, qui a permis de compenser partiellement la baisse de volume due au marché de la literie en régression.
- Les segments Automobile sont parvenus à limiter l'impact du ralentissement du marché et l'arrêt progressif de différents programmes en fin de contrat.
- Le segment Isolation a dégagé moins de bénéfice, notamment à cause de la faiblesse des activités de construction en Europe, entraînant une compétition accrue, mais aussi à cause de l'impact du démarrage de la nouvelle usine de Bourges (France), des mauvaises conditions météorologiques au 1^{er} trimestre 2013 et des effets défavorables des fluctuations de la Livre Sterling au cours de la première moitié de l'année.

REBIT combiné : d'EUR 47,8 millions (retraité ¹) à **EUR 33,2 millions** (-30,5 %)

Ventilation du REBIT combiné par segment

en millions d'EUR	1S12	2S12	FY12 ¹	1S13	2S13	FY13	Δ 1S	Δ 2S	Δ FY
Mousse Souple	10,9	4,7	15,6	8,9	9,2	18,0	-18,9%	94,4%	15,3%
Literie	1,9	6,5	8,4	1,6	4,7	6,3	-13,0%	-27,9%	-24,6%
Isolation	16,8	15,2	32,0	9,9	12,1	22,0	-41,3%	-20,0%	-31,2%
Automobile	7,9	0,3	8,2	1,2	3,6	4,8	-85,2%	1170,2%	-42,2%
Corporate	(8,3)	(8,1)	(16,4)	(8,1)	(9,8)	(17,8)	-2,2%	20,6%	9,1%
TOTAL REBIT COMBINE	29,3	18,6	47,8	13,4	19,8	33,2	-54,1%	6,7%	-30,5%

¹ Voir avant-propos 2 à la page 1

Éléments non-récurrents : (sur une base combinée, y compris la part proportionnelle dans les co-entreprises)

L'EBIT comprend les éléments non-récurrents d'un montant net total d'EUR -48,6 millions (contre EUR -11,1 millions en 2012).

en millions d'EUR	2012	1S/2013	2S/2013	2013
Amende Commission Européenne	0,0	0,0	(27,0)	(27,0)
Charges et provisions pour restructurations	(6,1)	(10,6)	(4,0)	(14,7)
Moins-value sur la liquidation ou cession d'actifs financiers	(0,8)	0,0	(0,4)	(0,4)
Plus-value sur la liquidation ou cession d'immeubles de placement	0,0	0,0	1,6	1,6
Réévaluation sur immeubles de placement	0,8	0,0	(0,8)	(0,8)
Autres (frais juridiques et de conseil)	(3,5)	(2,4)	(1,5)	(3,9)
Impact total sur EBITDA	(9,5)	(13,1)	(32,1)	(45,1)
Pertes de valeur	(1,6)	(1,2)	(2,3)	(3,5)
Impact total sur EBIT	(11,1)	(14,3)	(34,3)	(48,6)

L'élément non-récurrent le plus important est lié à l'amende d'**EUR 27 millions** infligée par la Commission européenne au Groupe, conformément à l'accord de règlement conclu début 2014 (cf. communiqué de presse du 29 janvier 2014).

Les autres éléments non-récurrents sont liés à différentes mesures de restructuration qui ont été mises en œuvre dans le cadre du plan de rationalisation du Groupe. Tout d'abord (cf. communiqué de presse du 22 janvier 2013), la principale mesure prise au 1^{er} semestre 2013 a été de réduire de manière significative les activités du site de Rheinbreitbach (Allemagne), donnant lieu à la suppression de 150 emplois sur 178 sur ce site. Il s'agit de la dernière mesure de rationalisation significative nécessaire pour atteindre un niveau de capacité optimale des activités du segment Automobile-Interiors.

Les activités du segment Mousse Souple au Royaume-Uni ont été davantage rationalisées par la fermeture de l'usine de transformation située à Nelson (Lancashire), qui a donné lieu à 95 licenciements (cf. communiqué de presse du 14 avril 2013). Au cours du second semestre de 2013, des mesures de restructuration supplémentaires ont été prises chez Eurofoam (Autriche). Des coûts de fermeture ont été encourus à l'usine de transformation Mousse Souple à La Eliana (Espagne) et suite au transfert de certaines activités des Pays-Bas au Royaume-Uni. Les activités du segment Literie en Allemagne ont également été rationalisées.

Le Groupe maintient également une provision d'EUR 1,1 million pour couvrir les coûts estimés de la régularisation concernant les irrégularités observées dans l'une de ses filiales entre 2001 et 2010. Il a également dû assumer des frais juridiques supplémentaires pour sa défense dans le cadre des inspections de la Direction générale de la Concurrence de l'UE et du Bundeskartellamt (cf. paragraphe 5).

Enfin, le Groupe a aussi enregistré une perte d'EUR -0,4 million sur la cession consécutive au désinvestissement de sa filiale espagnole Ingenieria de Poliuretano Flexible s.l. (IPF).

Les pertes de valeur (EUR -3,5 millions) (2012 : EUR -1,6 million) se rapportent principalement aux équipements liés aux restructurations des usines de Mousse Souple en Espagne (La Eliana et Legutiano) et des usines Automobile-Interiors en Allemagne (Rheinbreitbach).

EBITDA consolidé : d'EUR 66,0 millions à **EUR 13,6 millions**

EBITDA combiné : d'EUR 78,2 millions (retraité ¹) à **EUR 27,7 millions**

Ventilation de l'EBITDA par segment

en millions d'EUR	1S12	2S12	FY12 ¹	1S13	2S13	FY13	Δ 1S	Δ 2S	Δ FY
Mousse Souple	15,0	8,5	23,5	12,6	(14,9)	(2,3)	-16,2%	-275,7%	-109,8%
Literie	4,0	8,1	12,0	3,6	6,8	10,4	-9,8%	-16,0%	-13,9%
Isolation	18,8	17,0	35,8	12,6	15,0	27,6	-33,2%	-11,5%	-22,9%
Automobile	14,4	8,2	22,6	0,5	9,9	10,4	-96,4%	21,2%	-53,9%
Corporate	(7,7)	(8,0)	(15,7)	(9,0)	(9,3)	(18,3)	17,2%	15,5%	16,3%
TOTAL EBITDA COMBINE	44,5	33,6	78,2	20,2	7,5	27,7	-54,6%	-77,7%	-64,5%
Elimination contribution co-entreprises (IFRS 11)	(6,9)	(5,3)	(12,2)	(5,8)	(8,3)	(14,1)	-15,3%	55,9%	15,8%
TOTAL EBITDA CONSOLIDE	37,7	28,3	66,0	14,4	(0,8)	13,6	-61,7%	-102,8%	-79,3%

EBIT consolidé : d'EUR 33,0 millions à **EUR -20,9 millions**

EBIT combiné : d'EUR 36,8 millions (retraité ¹) à **EUR -15,3 millions**

Ventilation de l'EBIT par segment

en millions d'EUR	1S12	2S12	FY12 ¹	1S13	2S13	FY13	Δ 1S	Δ 2S	Δ FY
Mousse Souple	8,0	1,1	9,0	6,4	(22,8)	(16,4)	-19,1%	-2266,9%	-281,5%
Literie	1,2	5,3	6,5	0,5	3,3	3,8	-59,3%	-37,1%	-41,3%
Isolation	16,8	15,0	31,8	9,8	12,1	21,9	-41,8%	-19,0%	-31,1%
Automobile	6,4	(0,5)	6,0	(8,0)	2,6	(5,3)	-223,9%	-677,3%	-189,1%
Corporate	(8,0)	(8,5)	(16,5)	(9,6)	(9,8)	(19,4)	19,5%	15,3%	17,4%
TOTAL EBIT COMBINE	24,4	12,4	36,8	(0,8)	(14,5)	(15,3)	-103,5%	-217,2%	-141,7%
Elimination contribution co-entreprises (IFRS 11)	(2,5)	(1,3)	(3,8)	(1,7)	(3,8)	(5,5)	-29,3%	183,8%	45,7%
TOTAL EBIT CONSOLIDE	21,9	11,0	33,0	(2,6)	(18,3)	(20,9)	-111,8%	-265,9%	-163,3%

¹ Voir avant-propos 2 à la page 1

Résultat financier consolidé : d'EUR -11,6 millions (retraité ¹) à EUR -11,3 millions

Les charges d'intérêts nettes sont restées stables ; EUR -9,4 millions contre EUR -9,3 millions (retraité ¹) en 2012. Ceci est surtout dû à l'amélioration des coûts de financement, tandis que la dette nette à intérêt variable, y compris l'utilisation des programmes d'affacturage et de forfaitage « hors bilan », a augmenté légèrement avec le financement de la nouvelle usine pour l'Isolation en France (fin 2012).

Le poste « Autres produits et charges financiers nets » (EUR -1,9 million contre EUR -2,3 millions en 2012 (retraité ¹)) comprend principalement des frais de capitalisation des intérêts correspondant à des provisions pour charges de pensions (EUR -1,6 million contre EUR -1,9 million en 2012) et pour effets des écarts de change (EUR -0,4 million contre EUR -0,2 million en 2012).

Impôts sur le résultat et impôts différés consolidés : d'EUR -6,0 millions (retraité ¹) à EUR -3,9 millions :

- Impôts courants : EUR -2,9 millions (EUR -1,5 million en 2012 (retraité ¹)) principalement encourus en Europe de l'Est, en Allemagne, en Autriche et en Chine ;
- Impôts différés : EUR -1,0 million (EUR -4,5 millions en 2012 (retraité ¹)).

Résultat consolidé de la période (quote-part du Groupe) : d'EUR 15,4 millions (retraité ¹) à EUR -36,1 millions

3. SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre 2013, la **dette financière nette consolidée** du Groupe s'élève à **EUR 138,2 millions**, à l'exclusion des montants tirés au titre des programmes d'affacturage sans recours/d'affacturage à forfait hors bilan s'élevant à EUR 53,4 millions, contre EUR 137,7 millions et EUR 40,0 millions au 31 décembre 2012.

Sur une base **combinée**, la **dette financière nette** s'élève à **EUR 165,1 millions** au 31 décembre 2013, à l'exclusion des montants tirés au titre des programmes d'affacturage sans recours/forfaitage hors bilan s'élevant à EUR 59,7 millions, contre EUR 172,6 millions et EUR 45,0 millions au 31 décembre 2012.

Les **capitaux propres totaux** au 31 décembre 2012 sont retraités ¹ conformément à la nouvelle norme IAS 19, avec un impact d'EUR -19,5 millions, de EUR 260,6 millions à EUR 241,1 millions. Au 31 décembre 2013, les fonds propres consolidés s'élèvent à EUR 186,8 millions.

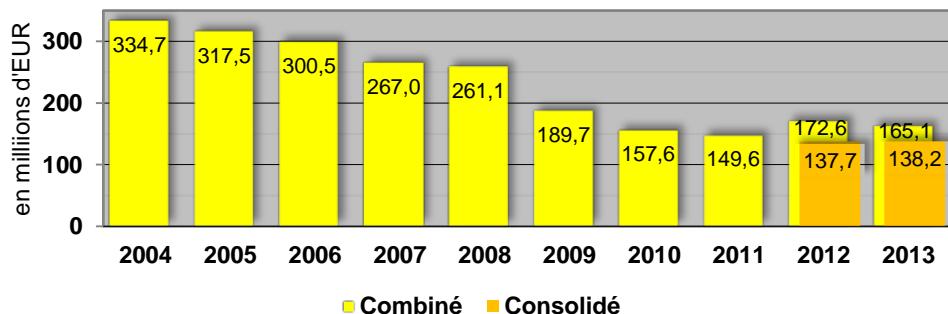
en millions d'EUR	
Total capitaux propres au 31-déc-2012 (comme publié)	260,6
Changement dans les règles comptables (IAS 19R)	(19,5)
Total capitaux propres au 31-déc-2012 (remanié pour IAS 19R)	241,1
Dividendes	(8,4)
Options sur actions (IFRS 2)	0,2
Rachat d'actions propres	(1,7)
Résultat de la période	(36,1)
Autre résultat global	(8,4)
Total capitaux propres au 31-déc-2013	186,8

¹ Voir avant-propos 2 à la page 1

En conséquence sur une base **consolidé**, le ratio « **dette nette/capitaux propres** » s'élève à 74,0 % (2012 : 57,1 % après retraitement conformément à la norme IAS 19).

Sur une base **combinée**, le ratio « **dette nette/capitaux propres** » est de 88,4 %, contre 71,6 % à la fin 2012.

Dette Financière Nette (au 31 décembre)



Le Groupe reconfirme son objectif de faire passer le ratio d'endettement sous la barre des 50 %.

4. INSPECTION PAR LA DIRECTION GENERALE DE LA CONCURRENCE DE LA COMMISSION EUROPEENNE ET INSPECTION PAR L'OFFICE FEDERAL ALLEMAND DE LUTTE CONTRE LES CARTELS (« BUNDESKARTELLAMT »)

- **Inspection par la Direction générale de la concurrence de la Commission européenne**

Le 29 janvier 2014, Recticel a annoncé avoir conclu un accord de règlement avec la Commission européenne dans le cadre de l'inspection sur la mousse de polyuréthane de la Commission. Ce dossier est donc clôturé.

La décision de règlement fixe l'amende totale réellement imposée à Recticel, en ce compris la quote-part de 50 % de Recticel dans l'amende liée au comportement d'Eurofoam, à 26.976.500 EUR. L'amende est payable dans les 90 jours qui suivent la décision de la Commission. Recticel a fait appel à la Direction Générale du Budget pour demander le paiement de l'amende en plusieurs versements annuels.

- **Inspection par l'Office fédéral allemand de lutte contre les cartels (« Bundeskartellamt »)**

Aucun fait nouveau à rapporter.

5. PROPOSITION DE DIVIDENDE

Lors de l'Assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 27 mai 2014, le Conseil d'administration proposera de verser un dividende brut d'EUR 0,20 par action (2012 : EUR 0,29).

6. PERSPECTIVES

Au vu de la volatilité constante de la performance des marchés où Recticel déploie ses activités, il est trop tôt pour fournir des prévisions pour 2014. Le Groupe sera en mesure d'augmenter la visibilité à ce sujet durant l'Assemblée Générale ordinaire du 27 mai 2014.

Le Groupe continue de se concentrer sur la mise en œuvre de son plan stratégique 2010-2015, qui comprend (i) une allocation stricte de ses ressources dans son portefeuille d'activités, (ii) un effort continu visant à rationaliser les opérations et à en réduire la complexité, (iii) une diversification géographique afin de réduire sa dépendance européenne et (iv) l'introduction de nouvelles solutions innovantes.

7. SEGMENTS DE MARCHÉ

Le Groupe a adopté la norme IFRS 8 depuis le 1^{er} janvier 2009. La norme IFRS 8 prescrit l'identification des segments opérationnels sur la base de la structure de reporting interne du Groupe qui permet une évaluation régulière de la performance par le principal décideur opérationnel et une affectation adéquate des ressources à chaque segment. C'est pourquoi le Groupe continuera à commenter le développement des différents segments sur la base des chiffres **combinés**, conformément aux rapports de gestion et à la norme IFRS 8.

7.1. MOUSSE SOUPLE

en millions d'EUR	1S12	2S12	FY12	1S13	2S13	FY13	Δ 1S	Δ 2S	Δ FY
Chiffre d'affaires	303,5	284,7	588,3	297,3	286,1	583,4	-2,1%	0,5%	-0,8%
REBITDA	17,2	11,9	29,2	15,0	15,3	30,3	-13,0%	28,4%	3,9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>5,7%</i>	<i>4,2%</i>	<i>5,0%</i>	<i>5,0%</i>	<i>5,4%</i>	<i>5,2%</i>			
EBITDA	14,8	8,7	23,5	12,6	(14,9)	(2,3)	-14,7%	-	-
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>4,9%</i>	<i>3,1%</i>	<i>4,0%</i>	<i>4,2%</i>	<i>-5,2%</i>	<i>-0,4%</i>			
REBIT	10,6	5,0	15,6	8,9	9,2	18,0	-16,8%	83,9%	15,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>3,5%</i>	<i>1,8%</i>	<i>2,7%</i>	<i>3,0%</i>	<i>3,2%</i>	<i>3,1%</i>			
EBIT	7,7	1,3	9,0	6,4	(22,8)	(16,4)	-16,3%	-	-
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>2,5%</i>	<i>0,5%</i>	<i>1,5%</i>	<i>2,2%</i>	<i>-8,0%</i>	<i>-2,8%</i>			

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires combiné, qui comprend le chiffre d'affaires intersectoriel (4^e trimestre 2013 : EUR 16,4 millions ; +13,9 %), est passé d'EUR 144,6 millions au 4^e trimestre 2012 à **EUR 146,6 millions au 4^e trimestre 2013** (+1,4 %). Cependant, à l'exclusion du chiffre d'affaires intersectoriel, **les ventes externes combinées** sous-jacentes sont restées stables au **4^e trimestre 2013 (EUR 130,2 millions** ; -0,02 %). Alors que le chiffre d'affaires du segment Confort s'est stabilisé par rapport au 4^e trimestre 2012, le chiffre d'affaires des Mousses techniques s'est amélioré et montre les premiers signes d'une reprise dans le secteur des transports et les autres marchés industriels. Le lancement de la nouvelle mousse innovante pour l'absorption acoustique, Thermoflex, a remporté un beau succès en France, en Espagne et au Royaume-Uni.

Pour **l'ensemble de l'année 2013**, le chiffre d'affaires combiné, y compris le chiffre d'affaires intersectoriel d'EUR 63,3 millions (+16,2 %), a diminué de -0,8 %, d'EUR 588,3 millions à **EUR 583,4 millions**. À l'exclusion du chiffre d'affaires intersectoriel, **les ventes externes combinées** sous-jacentes ont diminué de -2,6 %, d'EUR 533,8 millions à EUR 520,2 millions. Le chiffre d'affaires du sous-segment **Confort** a baissé (EUR 372,4 millions ; -1,8 %) et celui du sous-segment **Mousses Techniques** a légèrement augmenté (EUR 211,0 millions ; +0,2 %).

En août 2013, Recticel a livré ses premières solutions acoustiques à Boeing.

EBITDA

L'EBITDA est passé d'EUR 23,5 millions à EUR -2,3 millions. Cette évolution s'explique principalement par l'amende (EUR 27,0 millions) infligée par la Commission européenne après l'accord de règlement conclu début 2014 (cf. communiqué de presse du 29 janvier 2014) et les frais juridiques liés (EUR -1,4 millions), qui sont totalement affectés au segment Mousse Souple.

Des mesures complémentaires de restructuration ont été mises en œuvre dans le cadre du plan de rationalisation du Groupe : par ex. la poursuite de la rationalisation des opérations au Royaume-Uni en fermant l'usine de transformation de Nelson (Lancashire), la restructuration d'Eurofoam (Linz, Autriche) et les coûts de fermeture encourus à l'usine de transformation de La Eliana (Espagne) et au département « aviation » aux Pays-Bas.

Le Groupe a aussi enregistré une perte d'EUR -0,4 million sur la cession consécutive au désinvestissement de sa filiale espagnole Ingeneria de Poliuretano Flexible s.l. (IPF).

Ces restructurations et ces moins-values sur ventes ont engendré des charges non-récurrentes supplémentaires d'EUR -4,2 millions (2012 : EUR -5,7 millions).

7.2. LITERIE

en millions d'EUR	1S12	2S12	FY12	1S13	2S13	FY13	Δ 1S	Δ 2S	Δ FY
Chiffre d'affaires	133,6	142,9	276,5	140,0	143,0	283,0	4,8%	0,0%	2,3%
REBITDA	4,6	9,2	13,9	4,7	8,1	12,8	1,7%	-12,1%	-7,5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>3,5%</i>	<i>6,5%</i>	<i>5,0%</i>	<i>3,4%</i>	<i>5,7%</i>	<i>4,5%</i>			
EBITDA	4,0	8,1	12,0	3,6	6,8	10,4	-10,1%	-15,9%	-13,9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>3,0%</i>	<i>5,6%</i>	<i>4,4%</i>	<i>2,6%</i>	<i>4,7%</i>	<i>3,7%</i>			
REBIT	1,9	6,5	8,4	1,6	4,7	6,3	-13,6%	-27,7%	-24,6%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>1,4%</i>	<i>4,5%</i>	<i>3,0%</i>	<i>1,2%</i>	<i>3,3%</i>	<i>2,2%</i>			
EBIT	1,2	5,3	6,5	0,5	3,3	3,8	-59,7%	-37,0%	-41,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>0,9%</i>	<i>3,7%</i>	<i>2,4%</i>	<i>0,4%</i>	<i>2,3%</i>	<i>1,4%</i>			

En 2013, certaines activités inter-entreprises qui étaient auparavant enregistrées dans le segment Mousses Soufflées ont été transférées au segment Literie. En conséquence, le segment Literie comprend de nouvelles ventes intersectorielles pour des montants respectifs d'EUR 5,3 millions (quatrième trimestre) et EUR 22,4 millions (12 mois), lesquels viennent également augmenter la partie « Éliminations ».

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires combiné, qui comprend le chiffre d'affaires intersectoriel (4^e trimestre 2013 : EUR 5,3 millions), est passé d'EUR 74,8 millions au 4^e trimestre 2012 à **EUR 75,8 millions au 4^e trimestre 2013** (+1,4 %). Cependant, à l'exclusion du chiffre d'affaires intersectoriel, les **ventes externes combinées** sous-jacentes sont passées de EUR 74,6 millions au 4^e trimestre 2012 à **EUR 70,5 millions au 4^e trimestre 2013** (-5,4 %).

Pour **l'ensemble de l'année 2013**, le chiffre d'affaires combiné, qui comprend le chiffre d'affaires intersectoriel d'EUR 22,4 millions, a augmenté de 2,3 % pour passer d'EUR 276,5 millions à **EUR 283,0 millions**. Cependant, à l'exclusion du chiffre d'affaires intersectoriel, les **ventes externes combinées** sous-jacentes ont diminué de -5,5 % pour passer d'EUR 275,8 millions à **EUR 260,6 millions**.

La confiance des consommateurs est restée faible et a mis sous pressions négatives (tant en volume qu'en valeur) tous les marchés de la Literie où Recticel est implanté.

Le sous-segment **Marques** a chuté de -10,2 % pendant le 4^e trimestre 2013, et de -4,2 % sur une base annuelle. La résistance relative du sous-segment Marques est le résultat du lancement réussi de la collection de nouveaux matelas innovants Geltex® Inside, mise sur le marché en Suisse, en Belgique, aux Pays-Bas et en France en 2013, après l'Allemagne en 2012. Cette nouvelle collection est bien accueillie par le marché et est – et sera – le principal moteur de croissance du sous-segment Marques.

Après un début difficile en 2013, le sous-segment **Sans Marques/Private Label** a enregistré un chiffre d'affaires légèrement plus élevé au 4^e trimestre 2013 (+0,2 %). Cependant, pour l'ensemble de l'année 2013, le chiffre d'affaires était encore inférieur de 7,1 % par rapport à 2012. La croissance des ventes observée dans les pays nordiques et en Autriche a été plus que compensée par les contreperformances des ventes dans les autres pays.

EBITDA

L'EBITDA a diminué de 13,9 %, d'EUR 12,0 millions à EUR 10,4 millions. Cette diminution est engendrée par des volumes de ventes externes inférieurs, malgré un meilleur mix de produits.

Les mesures de restructuration qui ont été prises en Autriche et en Allemagne et les frais juridiques liés à l'inspection menée actuellement par le Bundeskartellamt ont généré des charges non-récurrentes d'EUR 2,5 millions (2012 : EUR -1,8 million).

7.3. ISOLATION

en millions d'EUR	1S12	2S12	FY12	1S13	2S13	FY13	Δ 1S	Δ 2S	Δ FY
Chiffre d'affaires	109,5	111,2	220,7	109,5	110,5	220,0	0,0%	-0,6%	-0,3%
REBITDA	18,8	17,2	36,0	12,7	15,0	27,7	-32,7%	-12,6%	-23,1%
en % du chiffre d'affaires	17,2%	15,4%	16,3%	11,6%	13,6%	12,6%			
EBITDA	18,8	17,0	35,8	12,6	15,0	27,6	-33,1%	-11,6%	-22,9%
en % du chiffre d'affaires	17,2%	15,3%	16,2%	11,5%	13,6%	12,5%			
REBIT	16,8	15,2	32,0	9,9	12,1	22,0	-41,3%	-20,1%	-31,2%
en % du chiffre d'affaires	15,3%	13,6%	14,5%	9,0%	11,0%	10,0%			
EBIT	16,8	15,0	31,8	9,8	12,1	21,9	-41,8%	-19,1%	-31,1%
en % du chiffre d'affaires	15,3%	13,5%	14,4%	8,9%	11,0%	10,0%			

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires combiné s'est stabilisé à **EUR 52,8 millions** au 4^e trimestre 2013 (+0,3 %).

Pour **l'ensemble de l'année 2013**, le chiffre d'affaires s'élève à **EUR 220,0 millions** (-0,3 %).

Malgré l'essoufflement des marchés de la construction résidentielle et de la rénovation en Europe, le chiffre d'affaires du sous-segment **Isolation pour la Construction**, qui représente 94 % du chiffre d'affaires de ce segment, est resté stable en 2013 (EUR

206,5 millions), l'augmentation de volume ayant permis de compenser un mix produits/marchés moins favorable.

La demande structurelle de produits d'isolation en polyuréthane à haute performance pour la construction devrait poursuivre sa progression à long terme, vu le renforcement des normes et des réglementations en matière d'isolation (cf. Directive européenne sur la performance énergétique des bâtiments (DPEB) (Directive 2010/31/UE) qui sera progressivement adoptée par les États membres de l'UE), la hausse des prix de l'énergie et la sensibilisation sans cesse croissante à la nécessité d'isoler plus et mieux.

Le sous-segment **Isolation industrielle** a affiché une hausse de son chiffre d'affaires au 4^e trimestre 2013 (+13,1 %). Pour l'ensemble de l'année 2013 cependant, le chiffre d'affaires est inférieur (**EUR 13,5 millions** ; -11,7 %).

EBITDA

L'EBITDA est passé d'EUR 35,8 millions à EUR 27,6 millions ; -22,9 %. Pendant le premier semestre de 2013, la rentabilité a subi l'impact négatif de la dépréciation de la livre sterling, de la hausse des coûts fixes et des coûts engendrés par le démarrage de la nouvelle usine de Bourges (France), ainsi que de la concurrence de plus en plus féroce dans un climat économique difficile et des mauvaises conditions météorologiques en Europe en février et en mars. Pendant le 2^e semestre de 2013, la nouvelle usine de Bourges a atteint le niveau de performance attendu, et les prix ont augmenté au Royaume-Uni. Il en découle une amélioration de la rentabilité en dépit de la faiblesse des marchés de la construction.

7.4. AUTOMOBILE

en millions d'EUR	1S12	2S12	FY12	1S13	2S13	FY13	Δ 1S	Δ 2S	Δ FY
Chiffre d'affaires	161,3	128,4	289,7	129,7	128,7	258,4	-19,6%	0,3%	-10,8%
REBITDA	15,8	8,4	24,2	8,5	10,3	18,8	-46,5%	22,7%	-22,5%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	9,8%	6,6%	8,4%	6,5%	8,0%	7,3%			
EBITDA	14,3	8,3	22,6	0,5	9,9	10,4	-96,3%	19,5%	-53,9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	8,9%	6,4%	7,8%	0,4%	7,7%	4,0%			
REBIT	7,8	0,4	8,2	1,2	3,6	4,8	-85,0%	804,5%	-42,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,9%	0,3%	2,8%	0,9%	2,8%	1,8%			
EBIT	6,3	(0,3)	6,0	(8,0)	2,6	(5,3)	-226,1%	-868,6%	-189,1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	3,9%	-0,3%	2,1%	-6,2%	2,1%	-2,1%			

Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires combiné** est passé d'EUR 65,5 millions au 4e trimestre 2012 à **EUR 64,7 millions au 4e trimestre 2013** (-1,2 %).

Pour **l'ensemble de l'année 2013**, le chiffre d'affaires combiné a diminué de -10,8 % pour passer d'EUR 289,7 millions à **EUR 258,4 millions**.

La nouvelle procédure d'immatriculation des véhicules sur le marché automobile de l'Europe des 27 se stabilise après 6 ans de déclin, alors que les exportations vers d'autres régions demeurent solides.

Au **4^e trimestre 2013**, le chiffre d'affaires combiné du segment **Interiors** a diminué de -13,0 % pour atteindre **EUR 25,0 millions**. Pour **l'ensemble de l'année 2013**, le chiffre d'affaires combiné a baissé de -21,0 % et atteint **EUR 110,7 millions**. Cette baisse était partiellement prévue, dans la mesure où certains programmes ont été progressivement supprimés, essentiellement aux États-Unis. Par contre, les volumes en Chine ont augmenté de façon significative par rapport à 2012, grâce au démarrage de l'usine de Pékin (Daimler) et à une hausse des volumes dans l'usine de Shenyang (BMW).

Au 4^e trimestre 2013, le Groupe a communiqué au sujet des contrats récemment attribués (y compris pour le tableau de bord et la boîte à gants de la nouvelle BMW Série 5, à la fois pour l'Europe et pour la Chine). Ces programmes débuteront selon le calendrier indiqué dans le communiqué de presse du 2 décembre 2013.

Le chiffre d'affaires combiné du segment **Seating** (Proseat, la co-entreprise à 51/49 conclue entre Recticel et Woodbridge) a augmenté de +9,4 % au 4^e trimestre 2013. Pour **l'ensemble de l'année**, le chiffre d'affaires est resté stable et a atteint **EUR 136,8 millions** (-0,7 %). Cette performance dépasse celle du marché automobile en Europe.

Le chiffre d'affaires annuel réalisé dans le segment « **Exteriors** » a légèrement chuté (**EUR 10,9 millions** ; -0,7 %). Depuis la vente des activités « compounding » à BASF en 2008, les ventes sont limitées aux composants produits pour le compte de BASF dans le cadre d'un contrat de sous-traitance.

EBITDA

L'EBITDA est passé d'EUR 22,6 millions à **EUR 10,4 millions**, en tenant compte des éléments non-récurrents nets d'EUR -8,4 millions (2012 : EUR -1,6 million) qui se rapportent principalement aux frais de restructuration liés à la diminution des activités de l'usine Interiors de Rheinbreitbach (Allemagne). Ce plan de restructuration vise à réduire le nombre de postes de 150 unités sur 178 sur le site de Rheinbreitbach pour la période 2014-2015. Le REBITDA a fait preuve d'une bonne résistance étant donné l'ampleur de la baisse du chiffre d'affaires.

ooo

ANNEXES

Tous les chiffres et tableaux présentés en annexes ont été obtenus conformément aux principes de l'IFRS en matière de comptabilité et d'évaluation en vigueur au sein de l'Union européenne. Les principes d'évaluation, publiés dans le rapport annuel au 31 décembre 2012, à l'exception d'IAS 19R et IFRS 11, ont été systématiquement appliqués afin d'obtenir les chiffres mentionnés dans ce communiqué de presse.

L'analyse de la gestion des risques est décrite dans le rapport annuel qui est ou sera prochainement disponible sur le site www.recticel.com.

1. Compte de résultat consolidé

en millions d'EUR	1S12	2S12	FY2012 ¹	1S13	2S13	FY2013
Chiffre d'affaires	532,1	502,9	1 035,1	494,7	482,0	976,8
Coûts de distribution	(26,9)	(27,5)	(54,5)	(26,6)	(26,3)	(52,9)
Coûts des ventes	(414,2)	(395,6)	(809,9)	(391,4)	(365,5)	(756,9)
Marge brute	90,9	79,8	170,7	76,7	90,3	166,9
Charges générales et administratives	(32,6)	(34,2)	(66,8)	(32,3)	(42,1)	(74,4)
Charges commerciales et de marketing	(33,1)	(32,7)	(65,8)	(33,4)	(31,1)	(64,5)
Frais de recherche et de développement	(6,3)	(6,7)	(12,9)	(5,4)	(8,8)	(14,2)
Pertes de valeur	0,0	(1,1)	(1,1)	(1,2)	(2,2)	(3,4)
Autres produits opérationnels (1)	4,4	10,3	14,7	4,1	5,2	9,3
Autres charges opérationnelles (2)	(4,8)	(7,0)	(11,9)	(13,3)	(27,8)	(41,1)
Autres résultats opérationnels (1)+(2)	(0,4)	3,3	2,9	(9,2)	(22,5)	(31,8)
Résultats des sociétés associées et des co-entreprises	3,3	2,7	6,0	2,2	(1,8)	0,4
Résultats des participations	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBIT	21,9	11,0	33,0	(2,6)	(18,3)	(20,9)
Produits d'intérêts	0,5	0,4	1,0	0,4	0,4	0,8
Charges d'intérêts	(5,2)	(5,1)	(10,3)	(4,8)	(5,4)	(10,2)
Autres produits financiers	5,1	3,6	8,8	4,9	6,6	11,5
Autres charges financières	(6,1)	(5,0)	(11,1)	(6,1)	(7,4)	(13,4)
Résultat financier	(5,6)	(6,0)	(11,6)	(5,6)	(5,8)	(11,3)
Résultat de la période avant impôts	16,4	5,0	21,4	(8,2)	(24,1)	(32,2)
Impôts sur le résultat	(4,2)	(1,8)	(6,0)	(2,0)	(1,9)	(3,9)
Résultat de la période après impôts	12,2	3,2	15,4	(10,1)	(26,0)	(36,1)
dont attribuable aux actionnaires de la maison-mère	12,2	3,2	15,4	(10,1)	(26,0)	(36,1)
dont attribuable aux intérêts minoritaires	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

2. Résultat par action

	en EUR	2012 ¹	2013	Δ
Nombre d'actions émises	28 931 456	28 947 356	0,1%	
Moyenne pondérée nombre d'actions émises (avant effet de dilution)	28 931 456	28 498 521	-1,5%	
Moyenne pondérée nombre d'actions émises (après effet de dilution)	33 990 837	28 498 521	-16,2%	
EBITDA	2,28	0,48	-79,0%	
EBIT	1,14	(0,73)	n.a.	
Résultat de la période avant impôts	0,74	(1,13)	n.a.	
Résultat de la période après impôts	0,53	(1,27)	n.a.	
Résultat de la période (quote-part du Groupe) - base	0,53	(1,27)	-339,0%	
Résultat de la période (quote-part du Groupe) - dilué	0,55	(1,27)	-329,4%	
Valeur comptable (quote-part du Groupe)	8,33	6,45	-22,6%	

¹ Voir avant-propos 2 à la page 1

3. État consolidé du résultat global

en million d'EUR	1S12	2S12	FY2012 ¹	1S13	2S13	FY2013
Résultat de la période après impôts	12,2	3,2	15,4	(10,1)	(26,0)	(36,1)
Autre résultat global						
<i>Eléments qui ne seront pas reconnus ultérieurement dans le compte de résultats</i>						
Revalorisation	0,0	0,0	0,0	(0,1)	0,1	0,0
Gains et pertes actuariels reconnus dans les capitaux propres	(0,1)	(7,3)	(7,5)	(2,9)	(1,1)	(4,0)
Impôts différés sur gains et pertes actuariels sur avantages aux personnel	0,3	1,5	1,9	0,1	(0,0)	0,1
Total	0,2	(5,8)	(5,6)	(2,9)	(1,0)	(3,9)
<i>Eléments qui pourront être reconnus ultérieurement dans le compte de résultats</i>						
Réserves de couverture d'intérêts	(0,7)	(0,6)	(1,4)	2,1	0,1	2,2
Réserves de couvertures de devises	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Réserves de couvertures nettes d'investissements nets</i>						
Réserves de couverture	(0,7)	(0,6)	(1,4)	2,2	0,0	2,2
Réserve de revalorisation d'investment	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,0)	(0,0)
Ecart de cours de change	2,5	0,3	2,8	(3,5)	(2,6)	(6,1)
Juste valeur valeur d'écart de conversion reconnue dans le compte de résultats	0,0	(0,0)	(0,0)	(0,0)	0,2	0,1
Impôts différés sur réserves couvertures d'intérêts	0,2	0,2	0,5	(0,7)	(0,0)	(0,7)
Total	2,0	(0,1)	1,9	(2,0)	(2,5)	(4,5)
Autre résultat global net d'impôts	2,2	(5,9)	(3,7)	(4,9)	(3,5)	(8,4)
Total résultat global de la période	14,3	(2,7)	11,7	(15,0)	(29,5)	(44,6)
Total résultat global de la période	14,3	(2,7)	11,7	(15,0)	(29,5)	(44,6)
dont attribuable aux intérêts minoritaires	14,3	(2,7)	11,7	(15,0)	(29,5)	(44,6)
dont attribuable aux actionnaires de la maison-mère	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

¹ Voir avant-propos 2 à la page 1

4. Bilan consolidé

	en millions d'EUR	31 DEC 2012 ¹	31 DEC 13	Δ
Immobilisations incorporelles	11,1	12,0	7,2%	
Goodwill	25,1	24,6	-2,0%	
Immeubles, installations & équipements	219,2	204,6	-6,6%	
Immeubles de placement	4,5	3,3	-25,2%	
Participations dans sociétés associées et co-entreprises	69,1	72,5	4,9%	
Autres participations et participations disponibles à la vente	0,3	0,4	25,6%	
Créances non-courantes	10,2	11,0	8,1%	
Impôts différés	49,5	48,9	-1,2%	
Actifs immobilisés	389,0	377,4	-3,0%	
Stocks et commandes en cours	91,0	94,0	3,3%	
Créances commerciales	78,4	64,5	-17,7%	
Autres créances à court terme	56,5	46,4	-18,0%	
Impôts sur le résultat à récupérer	3,7	3,9	3,1%	
Actifs disponibles à la vente	0,0	0,1	33,3%	
Trésorerie & équivalents	18,5	26,2	41,6%	
Actifs circulants	248,2	235,0	-5,3%	
TOTAL DE L'ACTIF	637,3	612,4	-3,9%	

	en millions d'EUR	31 DEC 2012 ¹	31 DEC 13	Δ
Capitaux propres avant intérêts minoritaires	241,1	186,8	-22,5%	
Intérêts minoritaires	0,0	0,0	-	
Total capitaux propres	241,1	186,8	-22,5%	
Pensions et autres provisions	54,0	52,7	-2,4%	
Impôts différés	7,3	8,2	13,0%	
Dettes financières	120,5	98,8	-18,0%	
Autres dettes	0,7	0,4	-36,9%	
Obligations et dettes à long terme	182,4	160,2	-12,2%	
Pensions et autres provisions	2,7	8,5	221,2%	
Dettes financières	36,5	66,2	81,5%	
Dettes commerciales	86,1	81,7	-5,0%	
Dettes d'impôts	2,1	3,1	49,0%	
Autres dettes	86,5	105,9	22,4%	
Obligations et dettes à court terme	213,8	265,5	24,2%	
TOTAL DU PASSIF	637,3	612,4	-3,9%	

	en millions d'EUR	31 DEC 2012 ¹	31 DEC 13	Δ
Dette financière nette	137,7	138,2	0,4%	
Dette financière nette / Total capitaux propres	57%	74%		
Total capitaux propres / Total bilan	38%	30%		

¹ Voir avant-propos 2 à la page 1

5. Tableau des flux de trésorerie consolidés

	en millions d'EUR	31 DEC 2012 ¹	31 DEC 13	Δ
EBIT	33,0	(20,9)		nr
Amortissements et dépréciations d'actifs	33,0	34,5		4,6%
Résultats des associés et co-entreprises	(6,0)	(0,4)		-92,7%
Autres éléments non-cash	(15,5)	(0,6)		-96,2%
Flux brut de la trésorerie d'exploitation	44,5	12,6		-71,6%
Variation du fonds de roulement	(19,6)	14,3		nr
Flux brut de la trésorerie d'exploitation après variation du fonds de roulement	24,8	26,9		8,4%
Impôts payés	(3,9)	(2,0)		-48,0%
Flux net de la trésorerie d'exploitation (a)	20,9	24,9		18,9%
Flux de trésorerie net des activités d'investissement (b)	(22,1)	(8,5)		-61,5%
Charges d'intérêts payés (1)	(9,8)	(7,8)		-20,9%
Dividendes payés (2)	(8,1)	(8,4)		3,6%
Augmentation (Diminution) du capital social (3)	0,0	0,1		nr
Augmentation (Diminution) des dettes financières (4)	(9,9)	7,5		nr
Autres (5)	0,0	0,0		nr
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (c)=				
(1)+(2)+(3)+(4)+(5)	(27,8)	(8,6)		-69,0%
Effet des variations des taux de change (d)	(0,8)	0,1		nr
Effet des variations du périmètre de consolidation (e)	0,9	(0,1)		nr
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie				
(a)+(b)+(c)+(d)+(e)	(28,8)	7,7		nr
FREE CASH FLOW (a)+(b)+(1)	(11,0)	8,6		nr

¹ Voir avant-propos 2 à la page 1

6. Tableau de l'état des variations des capitaux propres

en millions d'EUR	Capital	Primes d'émission	Actions propres	Réserve de revalorisation pour investissement	Gains et pertes actuariels	IFRS 2 Autres réserves	Résultats non-distribués	Ecart de conversion	Réserves associées aux couvertures de change	Total capitaux propres, avant intérêts minoritaires	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
A la fin de la période précédente (31 décembre 2012 - comme publié)	72,3	107,0	0,0	0,0	0,0	2,6	92,4	(6,0)	(7,8)	260,6	0,0	260,6
Changements dans les normes comptables	0,0	0,0	0,0	0,0	(5,6)	0,0	(13,8)	(0,1)	0,0	(19,5)	0,0	(19,5)
A la fin de la période précédente (31 décembre 2012 - remanié pour IAS 19R)	72,3	107,0	0,0	0,0	(5,6)	2,6	78,6	(6,1)	(7,8)	241,1	0,0	241,1
Dividendes	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(8,4)	0,0	0,0	(8,4)	0,0	(8,4)
Options sur actions (IFRS 2)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,2
Changement dans le capital souscrit	0,0	0,0	(1,7)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(1,7)	0,0	(1,7)
Variations attribuables aux actionnaires	0,0	0,0	(1,7)	0,0	0,0	0,2	(8,4)	0,0	0,0	(9,8)	0,0	(9,8)
Résultat de la période	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(36,1)	0,0	0,0	(36,1)	0,0	(36,1)
Autre résultat global	0,0	0,0	0,0	(0,0)	(3,9)	0,0	0,0	(6,0)	1,6	(8,4)	0,0	(8,4)
A la fin de la période (31 décembre 2013)	72,4	107,0	(1,7)	(0,0)	(9,5)	2,8	34,1	(12,1)	(6,2)	186,8	0,0	186,8

7. Réconciliation chiffres combinés avec chiffres consolidés

7.a. Compte de résultats

en millions d'EUR	2012			2013		$\Delta 13/12$
	Comme publié	Impact IAS 19R	Impact IFRS 11	Consolidé	Consolidé	
Chiffre d'affaires	1 319,5	0,0	(284,4)	1 035,1	976,8	-5,6%
Coûts de distribution	(65,8)	0,0	11,4	(54,5)	(52,9)	-2,8%
Coûts des ventes	(1 042,7)	0,0	232,8	(809,9)	(756,9)	-6,5%
Marge brute	211,0	0,0	(40,2)	170,7	166,9	-2,2%
Charges générales et administratives	(83,7)	0,0	16,9	(66,8)	(74,4)	11,4%
Charges commerciales et de marketing	(74,8)	0,0	9,0	(65,8)	(64,5)	-1,9%
Frais de recherche et de développement	(14,9)	0,0	2,0	(12,9)	(14,2)	9,6%
Pertes de valeur	(1,6)	0,0	0,4	(1,1)	(3,4)	203,2%
Autres produits opérationnels (1)	15,3	0,0	(0,5)	14,7	9,3	-36,5%
Autres charges opérationnelles (2)	(12,2)	(3,0)	3,3	(11,9)	(41,1)	246,8%
Autres résultats opérationnels (1)+(2)	3,0	(3,0)	2,8	2,9	(31,8)	n.r.
Résultats des sociétés associées et des co-entreprises	0,7	0,0	5,3	6,0	0,4	-92,7%
Résultats des participations	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	n.r.
EBIT	39,7	(3,0)	(3,8)	33,0	(20,9)	n.r.
Produits d'intérêts	0,4	0,0	0,5	1,0	0,8	-20,2%
Charges d'intérêts	(12,3)	0,0	2,0	(10,3)	(10,2)	-1,0%
Autres produits financiers	15,1	(2,4)	(3,9)	8,8	11,5	30,6%
Autres charges financières	(17,6)	2,0	4,5	(11,1)	(13,4)	21,3%
Résultat financier	(14,3)	(0,4)	3,2	(11,6)	(11,3)	-2,1%
Résultat de la période avant impôts	25,4	(3,4)	(0,6)	21,4	(32,2)	n.r.
Impôts sur le résultat	(7,8)	1,2	0,6	(6,0)	(3,9)	-35,2%
Résultat de la période après impôts	17,6	(2,2)	0,0	15,4	(36,1)	n.r.
dont attribuable aux actionnaires de la maison-mère	17,6	(2,2)	0,0	15,4	(36,1)	n.r.
dont attribuable aux intérêts minoritaires	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-

7.b. Bilan

	en millions d'EUR		2012		2013	
	Comme publié	Impact IAS 19R	Impact IFRS 11	Consolidé	Consolidé	Δ 13/12
Immobilisations incorporelles	13,0	0,0	(1,9)	11,1	12,0	7,2%
Goodwill	35,0	0,0	(9,9)	25,1	24,6	-2,0%
Immeubles, installations & équipements	270,9	0,0	(51,7)	219,2	204,6	-6,6%
Immeubles de placement	4,5	0,0	0,0	4,5	3,3	-25,2%
Participations dans associées et co-entreprises	13,8	0,0	55,3	69,1	72,5	4,9%
Autres participations et participations disponibles à la vente	0,4	0,0	(0,0)	0,3	0,4	25,6%
Créances non-courantes	7,7	0,0	2,5	10,2	11,0	8,1%
Impôts différés	45,5	4,5	(0,5)	49,5	48,9	-1,2%
Actifs immobilisés	390,7	4,5	(6,2)	389,0	377,4	-3,0%
Stocks et commandes en cours	116,6	0,0	(25,6)	91,0	94,0	3,3%
Créances commerciales	114,5	0,0	(36,2)	78,4	64,5	-17,7%
Autres créances	48,1	0,0	8,4	56,5	46,4	-18,0%
Impôts sur le résultat à récupérer	4,3	0,0	(0,6)	3,7	3,9	3,1%
Participations disponibles à la vente	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	33,3%
Trésorerie & équivalents	27,0	0,0	(8,5)	18,5	26,2	41,6%
Actifs circulants	310,7	0,0	-62,4	248,2	235,0	-5,3%
TOTAL DE L'ACTIF	701,4	4,5	(68,6)	637,3	612,4	-3,9%
Capitaux propres avant intérêts minoritaires	260,6	(19,5)	0,0	241,1	186,8	-22,5%
Intérêts minoritaires	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	n.r.
Total capitaux propres	260,6	(19,5)	0,0	241,1	186,8	-22,5%
Pensions et autres provisions	37,8	24,2	(8,0)	54,0	52,7	-2,4%
Impôts différés	8,6	(0,1)	(1,2)	7,3	8,2	13,0%
Dettes financières	142,5	0,0	(22,0)	120,5	98,8	-18,0%
Autres dettes	0,5	0,0	0,2	0,7	0,4	-36,9%
Obligations et dettes à long terme	189,4	24,0	(31,0)	182,4	160,2	-12,2%
Pensions et autres provisions	3,1	0,0	(0,4)	2,7	8,5	221,2%
Dettes financières	57,8	0,0	(21,4)	36,5	66,2	81,5%
Dettes commerciales	105,0	0,0	(18,9)	86,1	81,7	-5,0%
Dettes d'impôts	2,3	0,0	(0,2)	2,1	3,1	49,0%
Autres dettes	83,2	0,0	3,3	86,5	105,9	22,4%
Obligations et dettes à court terme	251,4	0,0	(37,6)	213,8	265,5	24,2%
TOTAL DU PASSIF	701,4	4,5	(68,6)	637,3	612,4	-3,9%

8. Rapport du commissaire

À l'attention du Conseil d'administration

Le commissaire confirme que l'audit est, dans l'ensemble, arrivé à son terme et qu'il n'a pas révélé d'importantes modifications à apporter aux informations financières contenues dans ce communiqué de presse.

Fait à Diegem, le 27 février 2014

Le rapport du commissaire aux comptes

DELOITTE Réviseurs d'entreprises

SC s.f.d. SCRL

Représenté par William Blomme

Lexique

EBITDA	: = EBIT + dépréciation, amortissement et pertes de valeur sur des actifs.
Dette financière nette	: = emprunts portant intérêts – trésorerie et équivalents de trésorerie – autres placements + valeur de marché nette d'instruments dérivés de couverture. Les dettes financières n'incluent pas les montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturage et de forfaitage sans recours
Les éléments non-récurrents	: comprennent le bénéfice d'exploitation, les charges ou les provisions en lien avec des programmes de restructuration (paiement pour licenciement, coûts de fermeture et de nettoyage, coûts de déménagement, ...), les charges de réorganisation et frais pour contrats non-résiliables, les pertes de valeurs sur des actifs ((im)matériels et goodwill), les gains ou pertes de revalorisation d'immeubles, les gains ou pertes sur des désinvestissements d'immeubles non-opérationnels, et sur des désinvestissements et sur la liquidation des sociétés affiliées, les gains et pertes sur des opérations arrêtées, revenus ou charges suite à d'importants litiges légaux (inter)nationaux.
REBITDA	: = EBITDA avant éléments non-récurrents ; REBIT = EBIT avant éléments non-récurrents.

Risques d'incertitude relatifs aux prévisions formulées

Le présent communiqué de presse renferme des prévisions contenant elles-mêmes des risques et des incertitudes, notamment en ce qui concerne les déclarations relatives aux projets, objectifs, attentes et/ou intentions du Groupe Recticel, en ce compris ses filiales. Le lecteur attentif tiendra compte du fait que ces perspectives recèlent des risques connus et inconnus et/ou peuvent être sujettes à d'importantes incertitudes opérationnelles, macroéconomiques et concurrentielles et à des circonstances imprévues qui échappent en grande partie au contrôle du Groupe Recticel. Si un ou plusieurs de ces risques, incertitudes ou circonstances inattendues se produisent ou que les suppositions sous-jacentes se révèlent incorrectes, les résultats financiers définitifs du Groupe risquent d'être très différents des résultats projetés, attendus, estimés ou extrapolés. Par conséquent, personne – que ce soit Recticel ou qui que ce soit d'autre – ne peut être tenu pour responsable de l'éventuelle inexactitude de ces prévisions.

Calendrier financier

Résultats annuels 2013	28.02.2014 (avant l'ouverture de la bourse)
<i>Trading update</i> du premier trimestre 2014	07.05.2014 (avant l'ouverture de la bourse)
Assemblée Générale Annuelle	27.05.2014 (à 10h00 CET)
Résultats du premier semestre 2014	29.08.2014 (avant l'ouverture de la bourse)
<i>Trading update</i> du troisième trimestre 2014	31.10.2014 (avant l'ouverture de la bourse)

Informations complémentaires

RECTICEL – avenue des Olympiades 2, B-1140 Bruxelles (Evere)

PRESSE

Mr Olivier Chapelle
Tél : +32 2 775 18 01

chapelle.olivier@recticel.com

INVESTOR RELATIONS

Mr Michel De Smedt
Mobile: +32 479 91 11 38

desmedt.michel@recticel.com

Recticel en bref

Recticel est un groupe belge de dimension européenne mais il est également actif dans le reste du monde. Il est présent dans 28 pays avec 103 implantations.

Recticel contribue au confort quotidien. Il fabrique non seulement des rembourrages de sièges mais encore des matelas et des sommiers de grandes marques, des isolants, des habillages intérieurs pour voitures et toutes sortes de d'autres produits destinés à des applications industrielles et domestiques.

Recticel regroupe les marques de literie réputées Beka®, Lattoflex®, Literie Bultex®, Schlaraffia®, Sembella®, Swissflex®, Superba®, et Ubica®. La division Isolation fournit des produits d'isolation thermique de première qualité sous les marques connues Eurowall®, Powerroof®, Powerdeck® et Powerwall®.

Recticel est animé par une grande volonté de progrès technologique et d'innovation, ce qui lui a permis de percer auprès des constructeurs automobiles les plus prestigieux.

En 2013, Recticel a réalisé un chiffre d'affaires combiné d'EUR 1,26 milliard (chiffre d'affaires consolidé suivant IFRS - 11: EUR 0,98 milliard).

Recticel (NYSE Euronext: REC – Reuters: RECTt.BR – Bloomberg: REC.BB) est coté sur NYSE Euronext à Bruxelles.



Ce communiqué de presse est disponible en français, en néerlandais et en anglais sur le site www.recticel.com