

RAPPORT D'ACTIVITÉ – 1^{er} TRIMESTRE 2017

- Croissance du chiffre d'affaires combiné de +5,7 % malgré des effets de change négatifs de -1,2 %
- Des volumes importants dans les segments Automobile et Isolation reflétant une conjoncture macro-économique favorable.
- Des prix des matières premières en forte hausse nous conduisent à adapter nos prix envers notre clientèle
- Dette financière globale nette : 135,9 millions EUR

Olivier Chapelle (CEO) : « Nous sommes satisfaits de la croissance de notre chiffre d'affaires au premier trimestre 2017, sur des marchés qui sont restés globalement porteurs. La bonne croissance des volumes et la hausse des prix ont plus que compensé les effets de change négatifs.

D'un point de vue commercial, la principale difficulté à laquelle Recticel est actuellement confrontée concerne le rythme inédit des hausses des prix des matières premières. Nos équipes commerciales s'attachent à minimiser l'impact de ces hausses des prix pour Recticel.

Suite à l'incendie de l'usine automobile de Most, en République Tchèque, les mesures prises pour la normalisation des livraisons à la clientèle évoluent favorablement. »

PERSPECTIVES

Pour l'ensemble de l'exercice 2017, le Groupe s'attend à une croissance continue de son chiffre d'affaires combiné. Dans un contexte de hausses rapides des prix des matières premières, Recticel s'attend néanmoins à une progression de son REBITDA combiné pour 2017, grâce à une hausse des volumes, à une amélioration du mix, à des gains en efficacité et à des augmentations de prix contrebalançant le coût accru des matières premières et les effets de change négatifs.

1. DONNÉES COMBINÉES

Le **chiffre d'affaires combiné** est passé de 345,5 millions EUR au 1T2016 à **365,3 millions EUR au 1T2017** (+5,7 %), y compris des effets de change négatifs de -1,2 % (GBP principalement). Tous les segments ont enregistré un chiffre d'affaires supérieur, à l'exception du segment Literie, en recul de -5,0 %. Cette progression globale s'explique par (i) des volumes élevés sur un marché globalement porteur, (ii) des prix de vente moyens supérieurs du fait de la hausse des prix des matières premières, (iii) des initiatives de croissance réussies dans les segments Isolation et Mousses Souples, et (iv) le lancement de nouveaux programmes dans le sous-segment Automobile Interiors.

Ventilation du chiffre d'affaires par segment (chiffres non révisés)

<i>en millions EUR</i>	1T2016	1T2017	Δ
Mousses Souples	156,1	160,6	2,9%
Literie	79,0	75,0	-5,0%
Isolation	55,5	61,3	10,5%
Automobile	73,9	84,6	14,5%
Éliminations	(18,9)	(16,3)	-14,0%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES COMBINÉ	345,5	365,3	5,7%
Ajustement pour les co-entreprises par application d'IFRS 11	(75,9)	(83,4)	9,9%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	269,6	281,9	4,6%

A. Mousses Souples

Le **chiffre d'affaires externe combiné du 1T2017** a augmenté de +3,6 %, passant de 142,3 à **147,4 millions EUR**. Le chiffre d'affaires combiné total, y compris les ventes inter-segments (13,2 millions EUR ; -4,1 %), a augmenté de +2,9 %, passant de 156,1 à **160,6 millions EUR**. Les écarts de change ont eu un effet négatif de -1,1 %.

Le chiffre d'affaires du sous-segment Mousses Techniques est le produit d'une forte demande industrielle et du dynamisme des marchés automobiles. Dans le sous-segment Comfort, le chiffre d'affaires est légèrement en recul, évoluant dans des marchés atones. Dans les pays d'Europe centrale et de l'Est, le chiffre d'affaires est resté solide.

B. Literie

Le **chiffre d'affaires combiné externe du 1T2017** a baissé de -2,1 %, passant de 74,0 à **72,4 millions EUR**. Le chiffre d'affaires combiné total, y compris les ventes inter-segments (2,6 millions EUR ; -48,2 %) a baissé, passant de 79,0 à **75,0 millions EUR** (-5,0 %), y compris les écarts de change pour +0,1 %.

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Marques** a augmenté de +1,5 %, passant de 46,2 à 46,9 millions EUR grâce à la croissance des ventes de sommiers/lits à ressorts (*boxsprings*) et de produits GELTEX® inside.

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Sans Marque/Labels Privés** a baissé de -8,1 %, passant de 27,8 à 25,6 millions EUR du fait d'une faiblesse des marchés et de problèmes d'organisation en approvisionnement, qui sont à présent résolus.

D'une manière générale, le chiffre d'affaires a progressé en Allemagne et en Autriche, mais a légèrement reculé au Benelux, en Pologne, en Scandinavie et en Suisse.

C. Isolation

Le **chiffre d'affaires combiné du 1T2017** a augmenté, passant de 55,5 à **61,3 millions EUR** (+10,5 %), y compris effets de change négatifs de -3,9 % liés au recul de la livre sterling.

La croissance constatée aux trimestres précédents s'est poursuivie grâce à une bonne progression des volumes, qui a plus que compensé les effets de change négatifs sur des marchés du bâtiment globalement compétitifs.

D. Automobile

Le **chiffre d'affaires combiné du 1T2017** a progressé de +14,5 %, passant de 73,9 millions EUR à **84,6 millions EUR**, y compris effets de change négatifs de -0,4 %. Le chiffre d'affaires du segment Automobile a bénéficié du dynamisme des marchés ainsi que du lancement de nouveaux programmes. Les deux sous-segments ont fait état de hausses du chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Interiors** a augmenté de +25,0 %, passant de 35,4 à **44,3 millions EUR**. Attendue, cette progression est attribuable au lancement progressif de nouveaux programmes.

L'incendie de l'usine de Most (République tchèque) – qui a contraint Recticel d'invoquer un cas de force majeure auprès de ses clients (voir communiqués de presse des 23 janvier 2017, 31 janvier 2017 et 27 février 2017) – représente une perte de chiffre d'affaires de près de 3,2 millions EUR sur le 1^{er} trimestre 2017.

Le chiffre d'affaires du sous-segment **Seating** (Proseat, coentreprise à 51/49 entre Recticel et Woodbridge) a augmenté de +4,1 %, passant de 38,3 à **39,9 millions EUR**. Les écarts de change ont eu un effet négatif de -0,9 % (en particulier la GBP).

2. DONNÉES CONSOLIDÉES

- Le chiffre d'affaires du premier trimestre a progressé de +4,6 %, passant de 269,6 à 281,9 millions EUR malgré des effets de change négatifs de -1.6%.
- La dette financière nette s'élève à 114,8 millions EUR.

3. SITUATION FINANCIÈRE

La dette totale combinée, y compris affacturage sans recours (hors bilan), a augmenté, atteignant 194,2 millions EUR (31 mars 2016 : 184,7 millions EUR ; 31 décembre 2016 : 178,2 millions EUR), compte tenu d'une augmentation saisonnière du fonds de roulement.

Sur une base **combinée**, la **dette financière nette** s'élevait à **135,9 millions EUR** au 31 mars 2017 (31 mars 2016 : 115,4 millions EUR ; 31 décembre 2016 : 126,0 millions EUR), hors montants tirés dans le cadre des programmes hors bilan d'affacturage sans recours/de forfaitage sans recours à hauteur de 58,3 millions EUR (31 mars 2016 : 69,2 millions EUR ; 31 décembre 2016 : 52,2 millions EUR).

Il a été mis fin aux programmes de forfaitage hors bilan au 31 décembre 2016. Au 31 mars 2016, le montant total tiré dans le cadre de ces programmes s'élevait à 14,1 millions EUR (7,6 millions EUR concernant des coentreprises (Proseat) et 6,5 millions EUR concernant Recticel).

Au 31 mars 2017, la **dette financière nette consolidée** du Groupe s'élevait à **114,8 millions EUR** (31 mars 2016 : 93,7 millions EUR ; 31 décembre 2016 : 108,4 millions EUR), hors montants tirés dans le cadre de programmes hors bilan d'affacturage sans recours/de forfaitage sans recours à hauteur de 58,3 millions EUR (31 mars 2016 : 61,6 millions EUR ; 31 décembre 2016 : 51,7 millions EUR).

4. AUTOMOBILE INTERIORS – RÉPUBLIQUE TCHÈQUE

Le 22 janvier 2017, un grave incendie s'est produit dans l'un des ateliers de production de notre site spécialisé dans les intérieurs pour automobiles à Most (République tchèque). En conséquence, la société RAI Most s.r.o., filiale à 100% de Recticel, a dû invoquer un cas de force majeure auprès de ses clients.

Recticel et ses clients, soutenus par les constructeurs concernés, soit PSA Peugeot Citroën, Renault, Daimler, BMW et Volkswagen, coopèrent étroitement à l'application optimale des solutions et plans de production de substitution élaborés de concert pour limiter les perturbations des programmes de production dans les usines de montage de la clientèle.

Depuis le 27 janvier 2017, de gros chantiers sont en cours à Most ainsi que dans d'autres installations de la division qui ont repris à leur charge une partie de la production. Il a ainsi été possible de redémarrer la production de la plupart des pièces originellement fabriquées à Most, et si la situation reste à normaliser, la plupart de nos clients de premier rang bénéficient à nouveau des volumes de livraisons substantiels.

RAI Most s.r.o. bénéficie d'une assurance conforme aux pratiques du secteur. Actuellement, l'incidence financière du sinistre est évaluée à -4,0 millions EUR, y compris franchises d'assurance. Recticel va continuer de tenir les marchés au courant de l'évolution de la situation.

L'usine de Most produit des garnitures intérieures élastomères pour véhicules automobiles (à l'aide des technologies de pulvérisation brevetées Colo-Fast® et Colo-Sense® Lite) : habillages de tableaux de bord et de panneaux de porte, etc., vendus à divers constructeurs automobiles de premier rang. En 2016, RAI Most s.r.o. a réalisé un chiffre d'affaires de 547 millions CZK (20,3 millions EUR) et a employé 390 personnes.

Lexique

• Concepts IFRS

Combinés (chiffres)	: Ces chiffres tiennent compte de la participation de Recticel dans les co-entreprises, après élimination des opérations intra-groupe, conformément à la méthode de consolidation proportionnelle.
Consolidés (chiffres)	: Chiffres conformément à l'IFRS 11, qui intègrent les co-entreprises de Recticel selon la méthode de la mise en équivalence.
EBITDA	: = EBIT + dépréciations, amortissements et pertes de valeur sur actifs.
Dette financière nette	: Dettes financières portant intérêt à plus d'un an + dettes financières portant intérêt à maximum un an – trésorerie et équivalents de trésorerie + Valeur nette à prix de marché des instruments dérivés de couverture. Les emprunts portant intérêts n'incluent pas les montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturation sans recours/forfaitage

• Indicateurs de performance alternatifs

En plus, le Groupe utilise des indicateurs de performance alternatifs (« Alternative Performance Measures », ci-après « APM »), afin de mieux refléter sa performance opérationnelle et aider le lecteur à obtenir une meilleure compréhension de la performance financière. Ces APM sont des indicateurs de performance non définis par les normes IFRS. Le Groupe ne présente pas ces APM comme des alternatives aux indicateurs financiers définis par les normes IFRS et ne donne pas aux APM plus d'importance qu'aux indicateurs définis par les normes IFRS.

Éléments non récurrents	: Les éléments non récurrents incluent les bénéfices d'exploitation, dépenses et provisions relatives aux programmes de restructuration (paiement de préavis, frais de fermeture et de remise en état, coûts de réinstallation...), frais de réorganisation et contrats onéreux, pertes de valeur sur actifs (immobilisations (in)corporelles et goodwill), réévaluation des pertes ou profits de biens d'investissement, profits ou pertes de cessions d'investissements en biens non opérationnels et de la liquidation d'investissements dans des sociétés affiliées, profits ou pertes des opérations interrompues, revenus ou frais liés à d'importantes questions légales (inter)nationales.
REBIT	: = EBIT avant éléments non récurrents
REBITDA	: = EBITDA avant éléments non récurrents
Ratio d'endettement	: = Dette financière nette / Total capitaux propres
Dette financière nette totale	: = Dette financière nette + les montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturation/de forfaitage sans recours hors bilan

Calendrier financier

Rapport d'activité du premier trimestre 2017	26.04.2017 (avant ouverture bourse)
Assemblée Générale Annuelle	30.05.2017 (à 10 h HEC)
Date ex-coupon	31.05.2017
<i>Record date</i>	01.06.2017
Date paiement du dividende	02.06.2017
Résultats du premier semestre 2017	31.08.2017 (avant ouverture bourse)
Rapport d'activité du troisième trimestre 2017	31.10.2017 (avant ouverture bourse)
Résultats de l'exercice 2017	23.02.2018 (avant ouverture bourse)
Rapport d'activité du premier trimestre 2018	26.04.2018 (avant ouverture bourse)
Assemblée Générale Annuelle	29.05.2018 (à 10 h HEC)
Résultats du premier semestre 2018	29.08.2018 (avant ouverture bourse)
Rapport d'activité du troisième trimestre 2018	30.10.2018 (avant ouverture bourse)

Pour plus d'information

RECTICEL - Avenue des Olympiades 2, B-1140 Bruxelles (Evere)	
PRESSE	INVESTOR RELATIONS
M. Olivier Chapelle	M. Michel De Smedt
Tél. : +32 2 775 18 01	Mobile : +32 479 91 11 38
chapelle.olivier@recticel.com	desmedt.michel@recticel.com

Recticel en bref

Groupe belge de dimension européenne, Recticel est également actif dans le reste du monde. Recticel emploie 7.925 personnes dans 98 établissements répartis dans 28 pays.

Recticel contribue au confort quotidien de millions de personnes grâce à ses mousses de remplissage pour sièges, matelas et sommiers à lattes, ses matériaux isolants, ses produits pour habitacles automobiles et ses nombreuses autres applications industrielles et domestiques.

Le groupe Recticel distribue diverses marques de literie bien connues (Beka®, Lattoflex®, Literie Bultex®, Schlaraflia®, Sembella®, Swissflex®, Superba®, Ubica®, etc.), ainsi que GELTEX® Inside. Dans le sous-segment Isolation, il commercialise des produits d'isolation thermique de haute qualité sous les marques Eurowall®, Powerroof®, Powerdeck®, Powerwall® et Xentro®. L'évolution technologique a permis aux grands constructeurs automobiles de lancer des innovations décisives grâce à des produits tels que Colofast®, Colosense® et Colosense Lite®.

En 2016, Recticel a réalisé un chiffre d'affaires combiné de 1,35 milliard EUR (Chiffre d'affaires consolidé selon IFRS 11 : 1,05 milliard EUR).

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

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