

JAARRESULTATEN 2016

RECTICEL BEHAALT VERDERE STRUCTURELE WINSTGROEI

- Gecombineerde^a omzetgroei van +1,5%, inclusief ongunstige wisselkoerseffecten (-2,2%)
- Gecombineerde REBITDA met +19,3% toegenomen
- Resultaat over de periode (aandeel van de Groep): EUR 16,3 miljoen
- Gecombineerde netto financiële schuld: EUR 126,0 miljoen (31 dec. 2015: EUR 123,0 miljoen)
- Voorstel tot betaling van een brutodividend van EUR 0,18 per aandeel

Olivier Chapelle (CEO): *"We zijn tevreden over 2016; opnieuw een jaar van omzet- en winstgroei en een belangrijke mijlpaal in ons streven om van Recticel een betrouwbare, waardecreërende onderneming te maken."*

Dankzij een stevige volumegroei is de gecombineerde omzet met +1,5% toegenomen, ondanks ongunstige wisselkoerseffecten ten belope van -2,2%. Onze gecombineerde REBITDA steeg met +19,3%, mede dankzij volumegroei, efficiëntieverbeteringen en verbeteringen in de productmix die onze doelstellingen voor 2016 hebben overtroffen, en die de volatiele en ongunstige ontwikkelingen in de wisselkoersen en de grondstoffenrijzen ruimschoots hebben gecompenseerd. Onze totale gecombineerde netto financiële schuld (inclusief de niet in de balans opgenomen financieringen) heeft een historisch laag niveau van EUR 178,2 miljoen bereikt.

Op de toeleveringsmarkt voor isocyanaten ontstond er tijdens de laatste 9 maanden van 2016 een tekort, waardoor de grondstoffenrijzen aanzienlijk stegen. In oktober verergerde de situatie bovendien door een overmachtsituatie bij een van onze belangrijkste leveranciers, en door productieproblemen in de fabrieken van diverse leveranciers. Deze overmachtsituatie is inmiddels opgeheven.

We hebben onze Isolatie-activiteiten uitgebreid met de overname van de activiteiten van Innortex in Frankrijk (akoestische oplossingen) en de oprichting van de joint venture Turvac in Slovenië (Vacuum Insulation Panels).

In de toekomst zullen wij ons blijven toelleggen op de verbetering van onze prestaties, door de grondslag te leggen voor een sterkere omzetgroei, een verdere stroomlijning en versterking van ons productassortiment, de verbetering van de productiviteit en de kostenstructuren en de versterking van onze organisatie en cultuur."

VOORUITZICHTEN

Voor het volledige jaar 2017 verwacht de Groep een voortgezette groei van zijn gecombineerde omzet, en een toename van zijn gecombineerde REBITDA dankzij een combinatie van volumegroei, een verbeterde mix en efficiëntiewinsten.

Alle vergelijkingen zijn met de vergelijkbare periode van 2015, tenzij anders vermeld.

^a Definities van andere gebruikte termen vindt u in de woordenlijst aan het einde van dit persbericht.

KERNCIJFERS

1.1. GECONSOLIDEERDE GEGEVENS

- Omzet: van EUR 1.033,8 miljoen tot EUR 1.048,3 miljoen (+1,4%), inclusief -2,3% wisselkoerseffecten
- EBITDA: van EUR 52,9 miljoen tot EUR 72,7 miljoen (+37,5%)
- EBIT: van EUR 23,2 miljoen tot EUR 39,2 miljoen (+68,8%)
- Resultaat over de periode (aandeel van de Groep): van EUR 4,5 miljoen tot EUR 16,3 miljoen
- Netto financiële schuld¹: EUR 108,4 miljoen (31 december 2015: EUR 98,5 miljoen; 30 september 2016: EUR 108,5 miljoen)

in miljoen EUR	2015	2016	Δ 2016/2015
	(a)	(b)	(b)/(a)-1
Omzet	1 033,8	1 048,3	1,4%
Brutowinst	194,4	201,1	3,4%
als % van de omzet	18,8%	19,2%	
EBITDA	52,9	72,7	37,5%
als % van de omzet	5,1%	6,9%	
EBIT	23,2	39,2	68,8%
als % van de omzet	2,2%	3,7%	
Resultaat over de periode (aandeel van de Groep)	4,5	16,3	259,5%
Resultaat over de periode (aandeel van de Groep) - basis (per aandeel, in EUR)	0,10	0,31	199,0%
Bruto dividend per aandeel (in EUR)	0,14	0,18	28,6%
Totaal eigen vermogen	249,0	251,2	0,9%
Netto financiële schuld ¹	98,5	108,4	10,0%
Schuldgraadratio	39,6%	43,1%	

¹ Zonder de opgenomen bedragen in het kader van factoring-/forfeitingprogramma's zonder verhaal: EUR 51,7 miljoen per 31 december 2016 (EUR 53,7 miljoen per 31 december 2015, en EUR 54,7 miljoen per 30 september 2016).

1.2. GECOMBINEERDE GEGEVENS

- Omzet: van EUR 1.328,4 miljoen tot EUR 1.347,9 miljoen (+1,5%) inclusief -2,2% wisselkoerseffecten
- REBITDA: van EUR 81,9 miljoen tot EUR 97,7 miljoen (+19,3%)
- EBITDA: van EUR 67,8 miljoen tot EUR 85,4 miljoen (+26,0%)
- REBIT: van EUR 44,9 miljoen tot EUR 58,2 miljoen (+29,6%)
- EBIT: van EUR 29,8 miljoen tot EUR 44,3 miljoen (+48,6%)
- Resultaat over de periode (aandeel van de Groep): van EUR 4,5 miljoen tot EUR 16,3 miljoen
- Netto financiële schuld¹: EUR 126,0 miljoen (31 december 2015: EUR 123,0 miljoen; 30 september 2016: EUR 131,9 miljoen)

in miljoen EUR	1H15	2H15	FY15	1H16	2H16	FY16	Δ 1H	Δ 2H	Δ FY
Omzet	667,5	661,0	1 328,4	686,0	661,9	1 347,9	2,8%	0,1%	1,5%
Brutowinst	119,8	113,1	232,9	133,4	112,1	245,5	11,4%	-0,9%	5,4%
als % van de omzet	17,9%	17,1%	17,5%	19,4%	16,9%	18,2%			
REBITDA	42,9	39,0	81,9	54,8	42,9	97,7	27,9%	9,8%	19,3%
als % van de omzet	6,4%	5,9%	6,2%	8,0%	6,5%	7,2%			
EBITDA	38,8	29,0	67,8	47,9	37,6	85,4	23,3%	29,6%	26,0%
als % van de omzet	5,8%	4,4%	5,1%	7,0%	5,7%	6,3%			
REBIT	24,8	20,1	44,9	35,6	22,6	58,2	43,5%	12,4%	29,6%
als % van de omzet	3,7%	3,0%	3,4%	5,2%	3,4%	4,3%			
EBIT	20,0	9,8	29,8	27,6	16,6	44,3	38,5%	69,2%	48,6%
als % van de omzet	3,0%	1,5%	2,2%	4,0%	2,5%	3,3%			

	30 jun 15	31 dec 15		30 jun 16	31 dec 16			
Totaal eigen vermogen	249,5	249,0	249,0	245,6	251,2	251,2	-1,6%	0,9%
Netto financiële schuld ¹	137,5	123,0	123,0	132,9	126,0	126,0	-3,3%	2,4%
Schuldgraadratio	55,1%	49,4%	49,4%	54,1%	50,1%	50,1%		

¹ Zonder de opgenomen bedragen in het kader van factoring-/forfeitingprogramma's zonder verhaal: EUR 52,2 miljoen per 31 december 2016 (EUR 60,4 miljoen per 31 december 2015, en EUR 60,4 miljoen per 30 september 2016).

1. TOELICHTING BIJ DE RESULTATEN VAN DE GROEP

Gedetailleerde toelichtingen bij de omzet en de resultaten van de verschillende segmenten worden verstrekt in hoofdstuk 5 op basis van de gecombineerde cijfers (joint ventures geïntegreerd volgens de proportionele consolidatiemethode).

Gecombineerde omzet: van EUR 1.328,4 miljoen tot **EUR 1.347,9 miljoen** (+1,5%), inclusief ongunstige wisselkoerseffecten van -2,2%; voornamelijk te wijten aan de waardedaling van het pond sterling en de Poolse zloty.

Op jaarbasis hebben alle segmenten een hogere omzet gerapporteerd, behalve Slaapcomfort waar de omzet licht daalde (-0,5%). De globale vooruitgang kan voornamelijk worden verklaard door (i) succesvolle groei-initiatieven in Isolatie en Soepelschuim, en (ii) de opstart van de geplande nieuwe programma's bij Automobiël Interiors, evenals sterke volumes in de automobiëlmarkt.

Opsplitsing van de gecombineerde omzet volgens segment

<i>in miljoen EUR</i>	1K2016	2K2016	3K2016	4K2016
Soepelschuim	156,1	154,2	141,3	155,7
Slaapcomfort	79,0	69,1	70,1	74,7
Isolatie	55,5	62,7	59,0	57,0
Automobiël	73,9	73,0	64,2	77,8
Eliminaties	(18,9)	(18,4)	(16,7)	(21,4)
TOTAAL GECOMBINEERDE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	345,5	340,5	318,1	343,8
Aanpassing voor joint ventures door toepassing van IFRS 11	(75,9)	(75,6)	(68,0)	(80,0)
TOTAAL GECONSOLIDEERDE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	269,6	264,9	250,1	263,8

2H2015	2H2016	Δ 2H	<i>in miljoen EUR</i>	FY2015	FY2016	Δ FY
296,4	297,0	0,2%	Soepelschuim	602,3	607,2	0,8%
151,1	144,9	-4,1%	Slaapcomfort	294,5	292,9	-0,5%
116,1	116,0	-0,1%	Isolatie	229,4	234,1	2,1%
137,4	142,0	3,3%	Automobiël	280,3	288,9	3,1%
(40,1)	(38,0)	-5,2%	Eliminaties	(78,1)	(75,4)	-3,5%
661,0	661,9	0,1%	TOTAAL GECOMBINEERDE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	1 328,4	1 347,9	1,5%

3K2015	3K2016	Δ 3K	<i>in miljoen EUR</i>	4K2015	4K2016	Δ 4K
145,0	141,3	-2,5%	Soepelschuim	151,5	155,7	2,8%
73,1	70,1	-4,1%	Slaapcomfort	77,9	74,7	-4,1%
60,3	59,0	-2,1%	Isolatie	55,8	57,0	2,0%
65,1	64,2	-1,3%	Automotive	72,4	77,8	7,5%
(20,1)	(16,7)	-17,1%	Eliminaties	(20,0)	(21,4)	6,9%
323,4	318,1	-1,6%	TOTAAL GECOMBINEERDE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	337,6	343,8	1,8%

Na twee kwartalen van positieve omzetgroei (1K2016: +0,6% en 2K2016: +5,1%) en een zwakkere omzet in 3K2016 (-1,6%), is de **gecombineerde omzet** in **4K2016** toegenomen van EUR 337,6 miljoen tot **EUR 343,8 miljoen** (+1,8%). Deze positieve ontwikkeling werd gerealiseerd ondanks een negatief wisselkoerseffect van -2,9% in het vierde kwartaal, dat voornamelijk was toe te schrijven aan het pond sterling en de Poolse zloty. Sterke volumes in een gunstig marktklimaat hebben de negatieve wisselkoerseffecten en enige prijserosie ruimschoots gecompenseerd.

Zoals verwacht realiseerde het segment Automobiel in 4K2016 de grootste omzetgroei (+7,5%), dankzij de opstart van nieuwe programma's in Interiors in een bijzonder sterke automobiemarkt.

Het segment Soepelschuim registreerde in 4K2016 een groei van +2,8%, hoger dan zijn groeivoet van +0,8% op jaarbasis. Die trend kon voornamelijk worden toegeschreven aan 'Technische schuimen' en aan de groei in Midden-Europa.

Het segment Isolatie groeide tijdens 4K2016 met +2,0% dankzij een sterke volumetoename, weliswaar gedeeltelijk gecompenseerd door prijserosie op zijn meest competitieve nationale markten.

Het segment Slaapcomfort vertoonde in 4K2016 een daling van -4,1%, ten gevolge van problemen met de bevoorradingsketen die tijdens het kwartaal een invloed hadden op zijn marktpositie.

Gecombineerde REBITDA: van EUR 81,9 miljoen tot **EUR 97,7 miljoen** (+19,3%)

De REBITDA-marge steeg van 6,2% tot 7,2%.

De recurrente winstgevendheid nam jaar-op-jaar in 2H2016 sterk toe, met +9,8% tegenover een erg sterk 2H2015, dankzij een combinatie van (i) hogere volumes, (ii) een positieve productmix en (iii) operationele efficiëntie.

Tegenover 1H2016 lag de winstgevendheid in 2H2016 lager, als gevolg van (i) veel hogere grondstoffenprijzen – meer bepaald TDI en MDI –, (ii) ongunstige wisselkoerseffecten die in 2H2016 wogen op de winstgevendheid – vooral in Isolatie –, en (iii) omdat het aantal werkdagen in de industrie in de tweede helft van het kalenderjaar systematisch lager ligt.

Opsplitsing van de **gecombineerde** REBITDA volgens segment

in miljoen EUR	1H15	2H15	FY15	1H16	2H16	FY16	Δ 1H	Δ 2H	Δ FY
Soepelschuim	20,4	17,6	38,0	28,2	18,1	46,3	37,8%	3,1%	21,7%
Slaapcomfort	6,0	8,1	14,1	7,9	7,8	15,7	31,6%	-3,4%	11,5%
Isolatie	16,1	16,2	32,3	17,8	15,3	33,1	10,6%	-5,9%	2,3%
Automobiel	9,5	5,9	15,4	10,5	9,4	19,9	10,7%	58,7%	29,1%
Corporate	(9,2)	(8,8)	(18,0)	(9,6)	(7,8)	(17,3)	4,1%	-12,0%	-3,7%
TOTAAL GECOMBINEERDE REBITDA	42,9	39,0	81,9	54,8	42,9	97,7	27,9%	9,8%	19,3%

- Soepelschuim bleef zijn industriële prestaties tijdens de hele periode versterken om zijn volumes te verhogen en zijn product-/marktmix te verbeteren.
- De winstgevendheid van Isolatie is gestegen dankzij hogere volumes en een uitstekende efficiëntie, die ruimschoots compensatie boden voor het negatieve effect van prijserosie in bepaalde markten en het in waarde gedaalde pond sterling.
- De hogere winstgevendheid in Automobiel kan worden toegeschreven aan de verbetering in Seating, dankzij het positieve effect van de sluiting van de fabriek in Rüsselsheim (Duitsland) in 2015 naast globale efficiëntiewinsten, en dankzij de bijdrage van de nieuwe programma's in Automobiel Interiors.
- Slaapcomfort profiteerde van een betere product- en klantenmix en van de sterke toename in de verkoop van *boxspring*bedden; maar leed het wel onder de ontoereikende globale prestatie van het laatste kwartaal.

Gecombineerde REBIT: van EUR 44,9 miljoen tot **EUR 58,2 miljoen** (+29,6%)

De REBIT-marge steeg van 3,4% tot 4,3%.

Opsplitsing van de gecombineerde REBIT volgens segment

in miljoen EUR	1H15	2H15	FY15	1H16	2H16	FY16	Δ 1H	Δ 2H	Δ FY
Soepelschuim	14,6	11,5	26,1	22,0	11,8	33,8	50,6%	2,3%	29,3%
Slaapcomfort	2,8	4,9	7,7	5,1	5,3	10,4	81,7%	8,3%	35,0%
Isolatie	13,3	13,1	26,4	14,7	12,0	26,8	10,8%	-7,8%	1,6%
Automobiel	3,8	(0,1)	3,6	3,9	1,8	5,7	2,9%	n.m.	55,3%
Corporate	(9,7)	(9,3)	(18,9)	(10,1)	(8,3)	(18,4)	4,6%	-10,1%	-2,6%
TOTAAL GECOMBINEERDE REBIT	24,8	20,1	44,9	35,6	22,6	58,2	43,5%	12,4%	29,6%

Niet-recurrente elementen: (op gecombineerde basis, inclusief het evenredige aandeel in joint ventures)

EBIT omvat niet-recurrente elementen voor een totaal nettobedrag van EUR -13,9 miljoen (in vergelijking met EUR -15,1 miljoen in 2015).

in miljoen EUR	2015	1H2016	2H2016	2016
Reorganisatielasten en -voorzieningen	(12,7)	(4,7)	(3,1)	(7,8)
Meerwaarde op verkoop participatie	1,6	0,0	0,0	0,0
Overige	(3,0)	(2,3)	(2,1)	(4,4)
Totale impact op EBITDA	(14,1)	(7,0)	(5,2)	(12,2)
Bijzondere waardeverminderingen	(1,0)	(1,0)	(0,7)	(1,7)
Totale impact op EBIT	(15,1)	(7,9)	(6,0)	(13,9)

Er werden bijkomende herstructureringsmaatregelen doorgevoerd in het kader van de uitvoering van het strategische rationalisatieplan van de Groep, onder andere (i) de sluiting van de soepelschuimfabriek in Noyen-sur-Sarthe (Frankrijk), (ii) bijkomende rationalisatiemaatregelen in Slaapcomfort, (iii) bijkomende kosten in verband met vestigingen die in 2015 werden gesloten en (iv) aangegane kosten en voorzieningen voor juridische uitgaven.

De bijzondere waardeverminderingen bedroegen EUR -1,7 miljoen (2015: EUR -1,0 miljoen) en houden verband met (i) ongebruikte apparatuur in Soepelschuim in het Verenigd Koninkrijk en Frankrijk (cf. de sluiting van de fabriek in Noyen-sur-Sarthe) en (ii) ongebruikte materiële en immateriële activa in Slaapcomfort.

Gecombineerde EBITDA: van EUR 67,8 miljoen tot **EUR 85,4 miljoen** (+26,0%)

De EBITDA-marge steeg van 5,1% tot 6,3%.

Opsplitsing van EBITDA volgens segment

in miljoen EUR	1H15	2H15	FY15	1H16	2H16	FY16	Δ 1H	Δ 2H	Δ FY
Soepelschuim	19,9	14,2	34,0	23,6	15,9	39,6	19,0%	12,4%	16,3%
Slaapcomfort	5,1	4,4	9,5	6,6	5,5	12,1	29,6%	25,6%	27,7%
Isolatie	17,7	15,7	33,4	17,8	15,1	32,9	0,4%	-3,9%	-1,6%
Automobiel	5,7	4,3	9,9	9,5	8,8	18,3	68,8%	104,8%	84,4%
Corporate	(9,5)	(9,6)	(19,1)	(9,7)	(7,8)	(17,4)	1,9%	-19,0%	-8,6%
TOTAAL GECOMBINEERDE EBITDA	38,8	29,0	67,8	47,9	37,6	85,4	23,4%	29,6%	26,0%
Aanpassing voor joint ventures door toepassing van IFRS 11 ¹	(7,1)	(7,9)	(14,9)	(6,9)	(5,9)	(12,7)	-3,0%	-25,2%	-14,7%
TOTAAL GECONSOLIDEERDE EBITDA	31,7	21,1	52,9	41,0	31,7	72,7	29,2%	50,0%	37,5%

¹ Door toepassing van IFRS 11 wordt het netto resultaat naar afschrijvingen, financiële en fiscale uitgaven geïntegreerd in de geconsolideerde EBITDA.

Gecombineerde EBIT: van EUR 29,8 miljoen tot **EUR 44,3 miljoen** (+48,6%)

De EBIT-marge steeg van 2,2% tot 3,3%.

Opsplitsing van de EBIT volgens segment

in miljoen EUR	1H15	2H15	FY15	1H16	2H16	FY16	Δ 1H	Δ 2H	Δ FY
Soepelschuim	13,3	7,8	21,1	17,2	9,3	26,5	29,6%	18,9%	25,6%
Slaapcomfort	1,9	1,2	3,2	3,1	2,6	5,8	63,0%	111,3%	81,9%
Isolatie	14,9	12,6	27,5	14,7	11,9	26,6	-1,3%	-5,4%	-3,2%
Automobiel	(0,1)	(1,8)	(1,9)	2,9	1,2	4,0	n.m.	n.m.	n.m.
Corporate	(10,0)	(10,1)	(20,0)	(10,2)	(8,3)	(18,6)	2,5%	-17,0%	-7,3%
TOTAAL GECOMBINEERDE EBIT	20,0	9,8	29,8	27,6	16,6	44,3	38,5%	69,2%	48,6%
Aanpassing voor joint ventures door toepassing van IFRS 11 ¹	(3,0)	(3,5)	(6,6)	(3,0)	(2,0)	(5,1)	0,0%	-42,3%	-22,8%
TOTAAL GECONSOLIDEERDE EBIT	16,9	6,3	23,2	24,6	14,6	39,2	45,3%	132,0%	68,8%

¹ Door toepassing van IFRS 11 wordt het netto resultaat na financiële en fiscale uitgaven geïntegreerd in de geconsolideerde EBIT.

Geconsolideerd financieel resultaat: van EUR -12,5 miljoen tot **EUR -11,7 miljoen**

De nettorentelasten zijn gedaald, van EUR -9,6 miljoen tot EUR -8,1 miljoen als gevolg van een lagere gemiddelde netto financiële schuld, inclusief het gebruik van niet in de balans opgenomen factoring-/forfeitingprogramma's, en betere kredietvoorwaarden na de herfinanciering van de kredietfaciliteit in februari 2016.

'Andere netto financiële inkomsten en uitgaven' (EUR -3,6 miljoen, in vergelijking met EUR -3,0 miljoen in 2015) bestonden voornamelijk uit rentekapitalisatiekosten van pensioenvoorzieningen (EUR -1,1 miljoen tegenover EUR -0,8 miljoen in 2015) en wisselkoersverschillen (EUR -2,6 miljoen tegenover EUR -2,0 miljoen in 2015).

Geconsolideerde belastingen op het resultaat en uitgestelde belastingen: van EUR -6,2 miljoen tot **EUR -11,2 miljoen**:

- Courante belastingen op het resultaat: EUR -3,5 miljoen (2015: EUR -2,4 miljoen);
- Uitgestelde belastingen: EUR -7,6 miljoen (2015: EUR -3,8 miljoen).

Geconsolideerd resultaat over de periode (aandeel van de Groep): van EUR +4,5 miljoen tot **EUR +16,3 miljoen**.

2. FINANCIËLE SITUATIE

Op 31 december 2016 bedroeg de **gecombineerde netto financiële schuld EUR 126,0 miljoen** (31 december 2015: EUR 123,0 miljoen; 30 september 2016: EUR 131,9 miljoen), zonder de opgenomen bedragen in het kader van niet in de balans opgenomen factoring-/forfeitingprogramma's zonder verhaal van EUR 52,2 miljoen (31 december 2015: EUR 60,4 miljoen; 30 september 2016: EUR 60,4 miljoen).

De totale gecombineerde nettoschuld, inclusief niet in de balans opgenomen factoring-/forfeitingprogramma's zonder verhaal, daalde tot een historisch laag niveau van EUR 178,2 miljoen (31 december 2015: EUR 183,4 miljoen; 30 september 2016: EUR 192,3 miljoen).

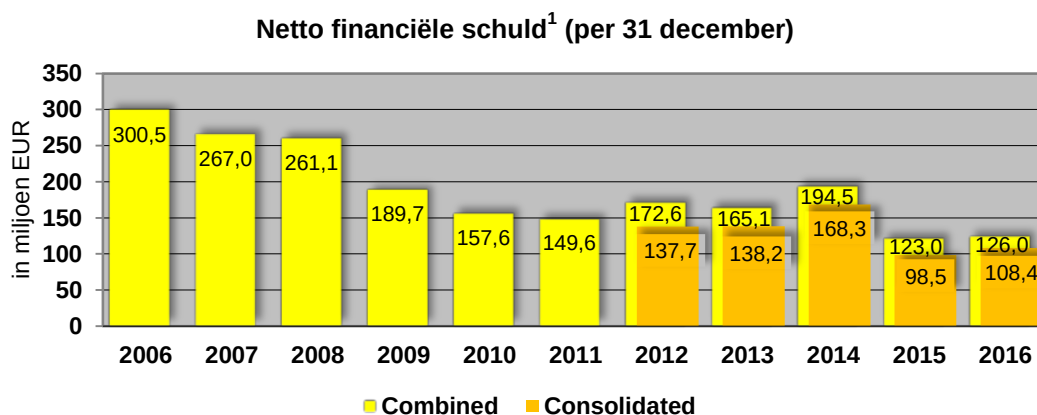
Op 31 december 2016 bedroeg de **geconsolideerde netto financiële schuld EUR 108,4 miljoen** (31 december 2015: EUR 98,5 miljoen; 30 september 2016: EUR 108,5 miljoen), zonder de opgenomen bedragen in het kader van niet in de balans opgenomen factoring-/forfeitingprogramma's zonder verhaal van EUR 51,7 miljoen (31 december 2015: EUR 53,7 miljoen; 30 september 2016: EUR 54,7 miljoen).

De totale geconsolideerde nettoschuld, inclusief niet in de balans opgenomen factoring-/forfeitingprogramma's zonder verhaal, bereikte EUR 160,1 miljoen (31 december 2015: EUR 152,2 miljoen; 30 september 2016: EUR 163,2 miljoen).

Per 31 december 2016 bedroeg het **totale eigen vermogen** EUR 251,2 miljoen, in vergelijking met EUR 249,0 miljoen per 31 december 2015.

De **gecombineerde schuldgraadratio** bleef stabiel op 50,1% (2015: 49,4%).

De **geconsolideerde schuldgraadratio** ging iets achteruit, tot 43,1% (2015: 39,6%).



¹ Zonder de opgenomen bedragen in het kader van factoring-/forfeitingprogramma's zonder verhaal.

De Groep bevestigt dat alle voorwaarden in het kader van de financiële regelingen met zijn banken per 31 december 2016 werden nageleefd.

3. VOORGESTELD DIVIDEND

De Raad van Bestuur zal aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van 31 mei 2017 voorstellen dat er een bruto dividend wordt uitgekeerd van EUR 0,18 per aandeel op 54,1 miljoen aandelen, wat neerkomt op een totale dividenduitkering van EUR 9,7 miljoen (2015: EUR 0,14/aandeel en EUR 7,5 miljoen in totaal).

4. GEBEURTENIS NA BALANSDATUM

- **Automobiel Interiors – Tsjechië**

Op 22 januari 2017 werd één van de productiehallen van de Automobiel Interiors-fabriek in Most (Tsjechië) getroffen door een zware brand. Hierdoor was RAI Most s.r.o., een 100%-dochteronderneming van Recticel, genoodzaakt om tegenover zijn klanten overmacht in te roepen.

Recticel en zijn klanten, gesteund door de getroffen OEM's PSA Peugeot Citroën, Renault, Daimler, BMW en Volkswagen, werken nauw samen om oplossingen en alternatieve productieplannen uit te werken, zodat de productie van onderdelen zo snel mogelijk geleidelijk opnieuw kan worden opgestart en om de verstoring in de assemblagefabrieken van klanten tot een minimum te beperken.

Sinds 27 januari 2017 worden er in Most, en in andere fabrieken van de afdeling waarnaar een deel van de productie is overgebracht, aanzienlijke technische en constructiewerken uitgevoerd. Daardoor kon de productie, in de mate van het mogelijke, geleidelijk aan worden heropgestart voor de meeste onderdelen die oorspronkelijk in Most werden vervaardigd. Hoewel de situatie nog niet is genormaliseerd, zijn de leveringen aan eerstelijnsklanten waar mogelijk hervat.

RAI Most s.r.o. is verzekerd volgens de normen van de sector. Op dit moment wordt de niet-recurrente financiële impact geschat op EUR 4 miljoen, inclusief de vrijstellingsbedragen (franchise) onder de verzekeringspolissen. Recticel zal de markt verder op de hoogte van alle nieuwe ontwikkelingen in dit verband.

De fabriek in Most produceert – op basis van de gepatenteerde Colo-Fast®- en Colo-Sense® Lite-spraytechnologieën – interieurbekledingsonderdelen voor auto's, zoals dashboardhuiden en bekleding voor deurpanelen, die worden verkocht aan diverse eerstelijnsleveranciers in de auto-industrie. In 2016 realiseerde RAI Most s.r.o. een omzet van CZK 547 miljoen (EUR 20,3 miljoen) en stelde het 390 mensen tewerk.

5. MARKTSEGMENTEN

IFRS 8 vereist dat er operationele segmenten worden geïdentificeerd op basis van de interne rapporteringsstructuur van de Groep, die een regelmatige prestatiebeoordeling door de operationele verantwoordelijke mogelijk maken en waardoor aan elk segment de juiste middelen kunnen worden toegewezen. Daarom blijft de Groep over de ontwikkeling van de verschillende segmenten toelichtingen verstrekken op basis van de **gecombineerde** cijfers, in overeenstemming met de verslaggeving van het management en in overeenstemming met IFRS 8.

5.1. SOEPELSCHUIM

in miljoen EUR	1H15	2H15	FY15	1H16	2H16	FY16	Δ 1H	Δ 2H	Δ FY
Omzet	305,9	296,4	602,3	310,3	297,0	607,2	1,4%	0,2%	0,8%
REBITDA	20,4	17,6	38,0	28,2	18,1	46,3	37,8%	3,1%	21,7%
<i>als % van de omzet</i>	6,7%	5,9%	6,3%	9,1%	6,1%	7,6%			
EBITDA	19,9	14,2	34,0	23,6	15,9	39,6	19,0%	12,4%	16,3%
<i>als % van de omzet</i>	6,5%	4,8%	5,6%	7,6%	5,4%	6,5%			
REBIT	14,6	11,5	26,1	22,0	11,8	33,8	50,6%	2,3%	29,3%
<i>als % van de omzet</i>	4,8%	3,9%	4,3%	7,1%	4,0%	5,6%			
EBIT	13,3	7,8	21,1	17,2	9,3	26,5	29,6%	18,8%	25,6%
<i>als % van de omzet</i>	4,3%	2,6%	3,5%	5,5%	3,1%	4,4%			

Omzet

De **gecombineerde externe omzet in 4K2016** is met +1,6% gestegen, van EUR 137,1 miljoen tot **EUR 139,3 miljoen**. De totale gecombineerde omzet, inclusief intersegmentverkoop (4K2016: EUR 16,4 miljoen; +13,9%), steeg met +2,8% van EUR 151,5 miljoen tot **EUR 155,7 miljoen**. Wisselkoersverschillen hadden een ongunstig effect van -2,6%.

Voor het volledige jaar 2016 is de gecombineerde externe omzet met +1,4% gestegen, van EUR 543,9 miljoen tot EUR 551,3 miljoen. De totale gecombineerde omzet, inclusief intersegmentverkoop (EUR 56,0 miljoen; -4,3%), steeg met +0,8%, van EUR 602,3 miljoen tot **EUR 607,2 miljoen**. Wisselkoersverschillen hadden een ongunstig effect van -2,1%.

De hogere omzet in Technische schuimen (EUR 240,2 miljoen; +1,7%) was mede te danken aan de solide industriële vraag en de dynamische automobiemarkten. Op de West-Europese Comfortmarkten werd de sterke volumegroei afgevlakt door prijs erosie. In Midden- en Oost-Europese landen is de omzet sterk gebleven.

Rendabiliteit

De REBITDA-marge steeg van 6,3% tot 7,6%.

De winstgevendheid verbeterde aanzienlijk, waardoor EBITDA met EUR 5,6 miljoen steeg, van EUR 34,0 miljoen tot EUR 39,6 miljoen. De verbeterde winstgevendheid is toe te schrijven aan sterke volumes en structurele vooruitgang op het vlak van operationele efficiëntie.

EBITDA omvat EUR -6,8 miljoen aan eenmalige elementen (2015: EUR -4,0 miljoen), die voornamelijk verband houden met (i) de sluiting van de fabriek in Noyen-sur-Sarthe (Frankrijk), (ii) reorganisatiekosten in Scandinavië en Nederland, (iii) verlieslatende contracten in Spanje en (iv) gemaakte kosten en voorzieningen voor juridische uitgaven.

5.2. SLAAPCOMFORT

in miljoen EUR	1H15	2H15	FY15	1H16	2H16	FY16	Δ 1H	Δ 2H	Δ FY
Omzet	143,5	151,1	294,5	148,1	144,9	292,9	3,2%	-4,1%	-0,5%
REBITDA	6,0	8,1	14,1	7,9	7,8	15,7	31,6%	-3,4%	11,5%
<i>als % van de omzet</i>	4,2%	5,4%	4,8%	5,3%	5,4%	5,4%			
EBITDA	5,1	4,4	9,5	6,6	5,5	12,1	29,6%	25,6%	27,7%
<i>als % van de omzet</i>	3,5%	2,9%	3,2%	4,5%	3,8%	4,1%			
REBIT	2,8	4,9	7,7	5,1	5,3	10,4	81,7%	8,3%	35,0%
<i>als % van de omzet</i>	2,0%	3,3%	2,6%	3,5%	3,7%	3,6%			
EBIT	1,9	1,2	3,2	3,1	2,6	5,8	63,0%	111,3%	81,9%
<i>als % van de omzet</i>	1,3%	0,8%	1,1%	2,1%	1,8%	2,0%			

Omzet

Na een vlak 1K (-0,3%), een bijzonder sterk 2K (+6,8%) en een zwakker 3K2016 (-3,6%), is de **gecombineerde externe omzet in 4K2016** met -3,2% gedaald, van EUR 72,4 miljoen tot **EUR 70,1 miljoen**. De totale gecombineerde omzet, inclusief intersegmentverkoop (4K2016: EUR 4,6 miljoen; -16,3%), daalde van EUR 77,9 miljoen tot **EUR 74,7 miljoen in 4K2016** (-4,1%), inclusief wisselkoersverschillen voor -0,7%.

Voor het **volledige jaar 2016** is de **gecombineerde externe omzet** met -0,4% licht gedaald, van EUR 275,4 miljoen tot **EUR 274,5 miljoen**. De totale gecombineerde omzet, inclusief intersegmentverkoop (2016: EUR 18,5 miljoen; -3,2%), daalde van EUR 294,5 miljoen tot **EUR 292,9 miljoen** (-0,5%), inclusief wisselkoersverschillen voor -0,6%. De productmix bleef verbeteren, vooral na de sterke omzetgroei van *boxspring*bedden.

De jaarlijkse omzet van het subsegment **Merkproducten** steeg met +3,9%, gesteund door de toegenomen verkoop van *boxspring*bedden. De verkoop van GELTEX® inside-producten steeg met +0,8% in vergelijking met 2015.

In het subsegment **Merkloze producten/Huismerken** werd een lagere omzet geregistreerd (-6,0%), vooral in Oostenrijk, Duitsland, Scandinavië en Zwitserland.

Rendabiliteit

Ondanks de lagere omzet steeg de REBITDA-marge van 4,8% tot 5,4%.

De winstgevendheid verbeterde, waardoor EBITDA steeg van EUR 9,5 miljoen tot EUR 12,1 miljoen. De betere recurrente operationele winstgevendheid is te danken aan (i) tijdelijk lagere grondstoffenprijzen in 1H2016, (ii) de betere product- en klantenmix en (iii) het effect van kostenbesparingsinitiatieven.

In 2016 werd EBITDA ook beïnvloed door eenmalige elementen van EUR -3,6 miljoen (2015: EUR -4,6 miljoen), voornamelijk in verband met uitgevoerde rationalisatiemaatregelen in Zwitserland en verlieslatende contracten in Oostenrijk en Zwitserland.

5.3. ISOLATIE

in miljoen EUR	1H15	2H15	FY15	1H16	2H16	FY16	Δ 1H	Δ 2H	Δ FY
Omzet	113,3	116,1	229,4	118,1	116,0	234,1	4,3%	-0,1%	2,1%
REBITDA	16,1	16,2	32,3	17,8	15,3	33,1	10,6%	-5,9%	2,3%
<i>als % van de omzet</i>	<i>14,2%</i>	<i>14,0%</i>	<i>14,1%</i>	<i>15,1%</i>	<i>13,2%</i>	<i>14,1%</i>			
EBITDA	17,7	15,7	33,4	17,8	15,1	32,9	0,4%	-3,9%	-1,6%
<i>als % van de omzet</i>	<i>15,6%</i>	<i>13,6%</i>	<i>14,6%</i>	<i>15,0%</i>	<i>13,0%</i>	<i>14,0%</i>			
REBIT	13,3	13,1	26,4	14,7	12,0	26,8	10,8%	-7,8%	1,6%
<i>als % van de omzet</i>	<i>11,7%</i>	<i>11,2%</i>	<i>11,5%</i>	<i>12,5%</i>	<i>10,4%</i>	<i>11,4%</i>			
EBIT	14,9	12,6	27,5	14,7	11,9	26,6	-1,3%	-5,4%	-3,2%
<i>als % van de omzet</i>	<i>13,1%</i>	<i>10,8%</i>	<i>12,0%</i>	<i>12,4%</i>	<i>10,3%</i>	<i>11,4%</i>			

Omzet

De **gecombineerde omzet in 4K2016** is gestegen van EUR 55,8 miljoen tot **EUR 57,0 miljoen** (+2,0%), inclusief wisselkoersverschillen van -7,0% in verband met de daling van het pond sterling.

De positieve groeitrend van de eerste twee kwartalen (1K2016: +2,8%; 2K2016: +5,7%), gevolgd door een zwakker 3K2016 (-2,1%), werd in 4K2016 hervat. De sterke groei van de volumes heeft de negatieve wisselkoerseffecten (-7,0%) in globaal competitieve bouwmarkten ruimschoots gecompenseerd.

De **gecombineerde omzet voor het volledige jaar 2016** steeg met +2,1%, van EUR 229,4 miljoen tot **EUR 234,1 miljoen**, inclusief wisselkoersverschillen voor -4,4% (i.e. pond sterling).

Begin oktober 2016 heeft Recticel Insulation in overeenstemming met zijn groeistrategie de activiteiten van het kleine Franse bedrijf Innortex overgenomen. Het bedrijf is gespecialiseerd in de productie van vezelgebonden schuimoplossingen door gebruik te maken van materialen aan het einde van hun levensduur (soepelschuim en/of textiel). Door deze overname breidt de business line Isolatie niet alleen zijn huidige productaanbod uit, maar zal het ook oplossingen kunnen aanbieden die thermische en akoestische isolatie combineren. Vezelgebonden schuimoplossingen zijn uiterst duurzaam en sluiten perfect aan op de eisen van een kringlooeconomie.

In december 2016 heeft Recticel Insulation eveneens zijn Isolatie-activiteiten uitgebreid naar Vacuum Insulation Panels (VIP), door de oprichting van de productie-joint venture Turvac in Slovenië. Deze toepassing zal voorzien in een complementaire, uiterst efficiënte thermische-isolatieoplossing voor verscheidene nichetoeepassingen.

Rendabiliteit

De REBITDA-marge stabiliseerde op 14,1%.

EBITDA daalde licht van EUR 33,4 miljoen tot EUR 32,9 miljoen (-1,6%). De resultaten van 2015 omvatten een eenmalige meerwaarde van EUR 1,6 miljoen op de verkoop van de participatie van 50% in de joint venture Kingspan Tarec Industrial Insulation (KTII). Hogere volumes en operationele efficiëntiewinsten boden compensatie voor het negatieve wisselkoerseffect van het gedaalde pond sterling, evenals de hogere grondstoffenprijzen (MDI) en enige prijs erosie.

5.4. AUTOMOBIEL

in miljoen EUR	1H15	2H15	FY15	1H16	2H16	FY16	Δ 1H	Δ 2H	Δ FY
Omzet	142,9	137,4	280,3	146,9	142,1	288,9	2,8%	3,4%	3,1%
REBITDA	9,5	5,9	15,4	10,5	9,4	19,9	10,7%	58,7%	29,1%
<i>als % van de omzet</i>	6,7%	4,3%	5,5%	7,2%	6,6%	6,9%			
EBITDA	5,7	4,3	9,9	9,5	8,8	18,3	68,8%	104,9%	84,4%
<i>als % van de omzet</i>	4,0%	3,1%	3,5%	6,5%	6,2%	6,3%			
REBIT	3,8	(0,1)	3,6	3,9	1,8	5,7	2,9%	n.m.	55,3%
<i>als % van de omzet</i>	2,6%	-0,1%	1,3%	2,6%	1,3%	2,0%			
EBIT	(0,1)	(1,8)	(1,9)	2,9	1,2	4,0	n.m.	n.m.	n.m.
<i>als % van de omzet</i>	-0,1%	-1,3%	-0,7%	2,0%	0,8%	1,4%			

Omzet

De gecombineerde omzet in **4K2016** is met +7,5% gestegen, van EUR 72,4 miljoen tot **EUR 77,8 miljoen**, inclusief een wisselkoerseffect van -1,8%.

De omzet in de divisie **Interiors** is met een sterke +20,1% gestegen, tot **EUR 40,5 miljoen** (4K2015: EUR 33,7 miljoen). Die evolutie werd verwacht en is te danken aan de succesvolle start van geplande nieuwe programma's. Wisselkoersverschillen hadden een ongunstig effect van -1,2%.

De omzet in de divisie **Seating** (nl. Proseat, de 51/49 joint venture tussen Recticel en Woodbridge) daalde met -3,4% tot **EUR 37,3 miljoen** (4K2015: EUR 38,7 miljoen), inclusief een wisselkoerseffect van -2,4%, en weerspiegelde de lagere volumes tegen het einde van het jaar.

De **gecombineerde omzet over het volledige jaar** steeg met +3,1%, van EUR 280,3 miljoen tot **EUR 288,9 miljoen**, inclusief een wisselkoerseffect van -1,4%.

De omzet in de divisie **Interiors** steeg met +9,0% tot **EUR 143,5 miljoen** (2015: EUR 131,7 miljoen). Die evolutie werd verwacht en is te danken aan de geleidelijke start en verdere invoering van nieuwe programma's. Wisselkoersverschillen hadden een ongunstig effect van -0,8%.

De omzet in de divisie **Seating** (nl. Proseat, de 51/49 joint venture tussen Recticel en Woodbridge) daalde met -2,1% tot **EUR 145,5 miljoen** (2015: EUR 148,5 miljoen), inclusief een wisselkoerseffect van -2,0% (nl. pond sterling en Poolse zloty).

Rendabiliteit

De REBITDA-marge steeg van 5,5% tot 6,9%.

De sterke stijging van EBITDA wordt verklaard door (i) hogere volumes in Interiors en (ii) het globaal verbeterde resultaat van Seating na de sluiting van de Proseat-fabriek in Rüsselsheim (Duitsland) in 2015 en aanzienlijke efficiëntieverbeteringen.

Eenmalige elementen (EUR -1,6 miljoen, in vergelijking met EUR -5,5 miljoen in 2015) houden voornamelijk verband met reorganisatiekosten in zowel Interiors als Seating in Duitsland.

ooo

BIJLAGEN

Alle cijfers en tabellen in deze bijlagen zijn opgesteld in overeenstemming met de IFRS-grondslagen voor financiële verslaggeving en waardering, zoals goedgekeurd in de Europese Unie. De gehanteerde waarderingsprincipes, zoals gepubliceerd in het laatste beschikbare jaarverslag per 31 december 2015, zijn consequent toegepast op de cijfers die in dit persbericht zijn opgenomen.

De risicobeheeranalyse is beschreven in het jaarverslag, beschikbaar op www.recticel.com.

2. Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening

in miljoen EUR	1H15	2H15	FY2015	1H16	2H16	FY2016
Omzet	519,1	514,7	1 033,8	534,5	513,8	1 048,3
Distributiekosten	(28,3)	(29,8)	(58,0)	(29,5)	(28,4)	(57,9)
Kostprijs van verkochte goederen	(390,8)	(390,5)	(781,3)	(396,2)	(393,2)	(789,4)
Brutowinst	100,0	94,4	194,4	108,8	92,3	201,1
Algemene en administratieve kosten	(39,6)	(37,1)	(76,7)	(41,9)	(37,5)	(79,4)
Verkoop- en marketingkosten	(37,4)	(39,7)	(77,1)	(37,3)	(34,7)	(72,0)
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	(6,5)	(6,1)	(12,5)	(6,9)	(6,0)	(12,9)
Bijzondere waardeverminderingen	(0,7)	(0,2)	(1,0)	(1,0)	(0,8)	(1,8)
Overige bedrijfsopbrengsten (1)	5,4	3,4	8,9	2,7	4,2	6,9
Overige bedrijfsuitgaven (2)	(6,3)	(13,3)	(19,6)	(10,6)	(9,1)	(19,6)
Overig bedrijfsresultaat (1)+(2)	(0,9)	(9,9)	(10,7)	(7,9)	(4,9)	(12,7)
Inkomsten uit joint ventures en geassocieerde deelnemingen	2,0	4,8	6,9	10,7	6,2	16,9
Inkomsten uit beleggingen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBIT	16,9	6,3	23,2	24,6	14,6	39,2
Rentebaten	0,4	0,4	0,8	0,4	0,3	0,7
Rentelasten	(5,5)	(4,8)	(10,3)	(4,3)	(4,5)	(8,8)
Andere financiële opbrengsten	5,4	3,0	8,4	5,4	1,7	7,1
Andere financiële lasten	(7,8)	(3,6)	(11,4)	(6,5)	(4,2)	(10,7)
Financieel resultaat	(7,5)	(5,0)	(12,5)	(5,0)	(6,8)	(11,7)
Resultaat van de periode vóór belastingen	9,4	1,3	10,7	19,7	7,8	27,5
Winstbelastingen	(4,4)	(1,8)	(6,2)	(4,2)	(7,0)	(11,2)
Resultaat van de periode na belastingen	5,0	(0,5)	4,5	15,5	0,8	16,3
waarvan toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	5,0	(0,5)	4,5	15,5	0,8	16,3
waarvan toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

3. Winst per aandeel

in EUR	2015	2016	Δ
Aantal uitstaande aandelen (inclusief ingekochte eigen aandelen)	53 731 608	54 062 520	0,6%
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (vóór verwateringseffect):	44 510 623	53 504 432	20,2%
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (na verwateringseffect):	44 704 483	59 643 102	33,4%
EBITDA	1,19	1,36	14,3%
EBIT	0,52	0,73	40,4%
Resultaat over de periode vóór belastingen	0,24	0,51	113,5%
Resultaat van de periode na belastingen	0,10	0,31	199,0%
Resultaat over de periode (aandeel van de Groep) - basis	0,10	0,31	199,0%
Resultaat over de periode (aandeel van de Groep) - verwaterd	0,10	0,30	191,5%
Nettoboekwaarde	4,63	4,65	0,3%

3. Verkort geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

in miljoen EUR	1H15	2H15	FY2015	1H16	2H16	FY2016
Resultaat van de periode na belastingen	5,0	(0,5)	4,5	15,5	0,8	16,3
Overige elementen van het totaalresultaat						
<i>Posten die later niet zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening</i>						
Actuariële winsten en verliezen op personeelsbeloningen opgenomen in het eigen vermogen	6,1	(0,3)	5,8	(10,1)	2,7	(7,4)
Uitgestelde belastingen op actuariële winsten en verliezen op personeelsbeloningen	(1,1)	0,0	(1,1)	2,2	0,2	2,4
Valutaomrekeningsverschillen	(0,6)	0,2	(0,5)	0,7	0,2	0,9
Totaal	4,4	(0,1)	4,2	(7,3)	3,1	(4,1)
<i>Posten die later mogelijk kunnen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening</i>						
Afdeckingsreserves	(0,3)	1,9	1,6	0,5	1,3	1,9
Investeringsherwaarderingsreserve	7,1	(3,0)	4,1	(4,7)	(0,4)	(5,1)
Valutaomrekeningsverschillen	(1,0)	0,3	(0,7)	0,0	0,0	0,0
Uitgestelde belastingen op reserves voor renteaftrekking	(0,2)	(0,3)	(0,6)	(0,3)	(0,3)	(0,6)
Totaal	5,6	(1,1)	4,4	(4,5)	0,7	(3,8)
Overige elementen van het totaalresultaat, na belasting	9,9	(1,3)	8,7	(11,8)	3,8	(7,9)
Totaalresultaat voor de periode	15,0	(1,7)	13,2	3,7	4,6	8,4
Totaalresultaat voor de periode	15,0	(1,7)	13,2	3,7	4,6	8,4
waarvan toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	15,0	(1,7)	13,2	3,7	4,6	8,4
waarvan toerekenbaar aan minderheidsbelangen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

4. Verkorte geconsolideerde balans

in miljoen EUR	31 DEC 15	31 DEC 16	Δ
Immateriële activa	13,4	12,1	-9,7%
Goodwill	25,9	25,1	-3,1%
Materiële vaste activa	209,7	216,2	3,1%
Vastgoedbeleggingen	3,3	3,3	0,0%
Belangen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	73,2	82,4	12,6%
Andere financiële activa en beleggingen beschikbaar voor verkoop	1,0	0,5	-54,0%
Langlopende vorderingen	13,6	13,9	1,9%
Uitgestelde belastingen	43,3	37,8	-12,6%
Vaste activa	383,4	391,3	2,0%
Voorraden en bestellingen in uitvoering	93,2	91,9	-1,4%
Handelsvorderingen	83,4	101,5	21,7%
Overige vorderingen	55,3	69,6	25,7%
Terug te vorderen belastingen	2,1	1,4	-30,1%
Beleggingen beschikbaar voor verkoop	0,1	0,1	17,6%
Geldmiddelen en kasequivalenten	56,0	37,2	-33,6%
Activa aangehouden voor verkoop	3,2	0,0	-100,0%
Vlottende activa	293,2	301,7	2,9%
TOTAAL ACTIVA	676,7	693,0	2,4%

in miljoen EUR	31 DEC 15	31 DEC 16	Δ
Eigen vermogen (aandeel van de Groep)	249,0	251,2	0,9%
Minderheidsbelangen	0,0	0,0	-
Totaal eigen vermogen	249,0	251,2	0,9%
Pensioenen en overige voorzieningen	61,1	64,2	5,1%
Uitgestelde belastingen	9,5	10,1	6,4%
Rentedragende leningen	40,4	97,0	140,4%
Overige verplichtingen	0,2	0,2	-19,0%
Schulden op lange termijn	111,2	171,5	54,3%
Pensioenen en overige voorzieningen	6,9	5,9	-14,2%
Rentedragende leningen	114,7	50,1	-56,3%
Handelsschulden	94,3	102,9	9,2%
Belastingen	2,5	2,3	-7,0%
Overige verplichtingen	98,2	108,9	10,9%
Schulden op korte termijn	316,5	270,2	-14,6%
TOTAAL PASSIVA	676,7	693,0	2,4%

in miljoen EUR	31 DEC 15	31 DEC 16	Δ
Netto financiële schuld	98,5	108,4	10,0%
Netto financiële schuld / Eigen vermogen (inclusief minderheidsbelangen)	40%	43%	
Eigen vermogen (inclusief minderheidsbelangen) / Totaal activa	37%	36%	

5. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

in miljoen EUR	2015	2016
EBIT	23,2	39,2
Waardeverminderingen, afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen op activa	29,6	33,5
Inkomsten uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures	(6,9)	(16,9)
Overige niet-geldelijke posten	2,4	(4,8)
Brutokasstromen uit bedrijfsactiviteiten	48,4	50,9
Wijzigingen in werkkapitaal	(17,7)	(5,9)
Brutokasstromen uit bedrijfsactiviteiten na wijzigingen in werkkapitaal	30,8	45,0
Betaalde inkomstenbelastingen	(1,9)	(2,5)
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten (a)	28,9	42,5
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten (b)	(14,0)	(37,0)
Betaalde rentelasten (1)	(9,8)	(7,6)
Betaalde dividenden (2)	(5,9)	(7,5)
Toename (Afname) kapitaal (3)	74,2	1,2
Toename (Afname) van financiële verplichtingen (4)	(42,0)	(8,3)
Overige (5)	0,0	0,0
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten (c)= (1)+(2)+(3)+(4)+(5)	16,6	(22,2)
Effect van valutakoersschommelingen (d)	(1,7)	(2,1)
Effect van wijziging in consolidatiekring (e)	0,0	0,0
Wijziging in geldmiddelen en kasequivalenten (a)+(b)+(c)+(d)+(e)	29,8	(18,8)
VRIJE CASH FLOW (a)+(b)+(1)	5,2	(2,1)

6. Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

in miljoen EUR	Kapitaal	Uitgifte- premie	Ingekochte eigen aandelen	Investerings- herwaarderings- reserve	Actuariële winsten en verliezen	IFRS 2 Overige kapitaal- reserves	Ingehouden winst	Omrekenings- verschillen	Afdekkings- reserves	Totaal eigen vermogen	Minderheids- belangen	Totaal eigen vermogen, inclusief minderheids- belangen
Aan het einde van de vorige periode (31 december 2015)	134,3	125,7	(1,5)	(0,0)	(15,5)	3,1	15,0	(6,0)	(6,2)	249,0	0,0	249,0
Dividenden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(7,5)	0,0	0,0	(7,5)	0,0	(7,5)
Opties op aandelen (IFRS 2)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,4)	0,6	0,0	0,0	0,2	0,0	0,2
Kapitaalbewegingen	0,8	0,4	0,0	0,0	0,0	(0,1)	0,1	0,0	0,0	1,2	0,0	1,2
Mutaties in het eigen vermogen	0,8	0,4	0,0	0,0	0,0	(0,6)	(6,8)	0,0	0,0	(6,1)	0,0	(6,1)
Resultaat van de periode	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	16,3	0,0	0,0	16,3	0,0	16,3
<i>Elementen van het overige totaalresultaat die niet zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening, na aftrek van belastingen</i>												
Actuariële winsten en verliezen opgenomen in het eigen vermogen	0,0	0,0	0,0	0,0	(7,4)	0,0	0,0	0,0	0,0	(7,4)	0,0	(7,4)
Inkomstenbelasting	0,0	0,0	0,0	0,0	2,4	0,0	0,0	0,0	0,0	2,4	0,0	2,4
Omrekeningsverschillen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,9	0,0	0,9
Totaal van de overige elementen van het totaalresultaat die niet zullen worden verwerkt in de winst- en-verliesrekening, na aftrek van belastingen (a)	0,0	0,0	0,0	0,0	(4,1)	0,0	0,0	0,0	0,0	(4,1)	0,0	(4,1)
<i>Elementen van het overige totaalresultaat die zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening, na aftrek van belastingen</i>												
Winsten (verliezen) op kasstroomafdekkingen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,9	1,9	0,0	1,9
Uitgestelde belastingen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,6)	(0,6)	0,0	(0,6)
Omrekeningsverschillen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,0)	0,0	(5,1)	0,0	(5,0)	0,0	(5,0)
Totaal van de overige elementen van het totaalresultaat die zullen worden verwerkt in de winst-en- verliesrekening, na aftrek van belastingen (b)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,0)	0,0	(5,1)	1,2	(3,8)	0,0	(3,8)
Totaalresultaat	0,0	0,0	0,0	0,0	(4,1)	(0,0)	16,3	(5,1)	1,2	8,4	0,0	8,4
Herindeling	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,4)	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aan het einde van de periode (31 december 2016)	135,2	126,1	(1,5)	(0,0)	(19,6)	2,2	24,9	(11,0)	(5,0)	251,2	0,0	251,2

8. Verslag van de commissaris

Aan de Raad van Bestuur

De commissaris bevestigt dat zijn beperkt nazicht, welke ten gronde is afgewerkt, geen betekenisvolle correcties aan het licht heeft gebracht die in de boekhoudkundige informatie, opgenomen in het persbericht, zou moeten worden doorgevoerd.

Diegem, 25 februari 2017

De Commissaris

DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Kurt Dehoorne

Woordenlijst

• IFRS begrippen

Gecombineerde (cijfers)	: Bedragen inclusief het pro-rata aandeel van Recticel in joint ventures, na eliminatie van transacties binnen de Groep, verwerkt volgens de proportionele consolidatiemethode.
Geconsolideerde (cijfers)	: Bedragen volgens de toepassing van IFRS 11, waarbij de joint ventures van Recticel worden verwerkt volgens de 'equity'-methode.
EBITDA	: = EBIT + waardeverminderingen, afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op activa.
Netto financiële schuld	: Rentedragende financiële schulden op meer dan één jaar + rentedragende financiële schulden op ten hoogste één jaar - geldmiddelen en kasequivalenten + marktwaarde nettopositie afdekkingsderivaten. De rentedragende financiële verplichtingen omvatten niet de opgenomen bedragen in het kader van factoring-/forfeitingprogramma's zonder verhaal.

• Alternatieve prestatiemaatstaven

Daarnaast maakt de Groep gebruik van alternatieve prestatiemaatstaven (Alternative Performance Measures of "APM") om zijn onderliggende prestatie uit te drukken en om de lezer te helpen de resultaten beter te begrijpen. APM zijn door de IFRS-normen niet gedefinieerde prestatie-indicatoren. De Groep presenteert APM niet als een alternatief voor financiële waarderingen bepaald in overeenstemming met IFRS en geeft niet meer nadruk aan APM dan aan de gedefinieerde IFRS-maatstaven.

Niet-recurrente elementen	: Niet-recurrente elementen omvatten het bedrijfsresultaat, uitgaven of voorzieningen die verband houden met herstructureringsprogramma's (ontslagvergoedingen, sluitings- en opruimkosten, verhuiskosten,...), reorganisatielasten en verlieslatende contracten, bijzondere waardeverminderingen op activa ((im)materiële activa en goodwill), herwaarderingsmeerwaarden of -minwaarden op vastgoedbeleggingen, winsten of verliezen op de vervreemding van niet-operationele vastgoedbeleggingen, en op de liquidatie van investeringen in gelieerde ondernemingen, winsten of verliezen op stopgezette activiteiten, en baten of lasten als gevolg van belangrijke (inter)nationale juridische geschillen.
REBIT	: = EBIT vóór niet-recurrente elementen
REBITDA	: = EBITDA vóór niet-recurrente elementen
Schuldgraadratio	: Netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen
Totale net financiële schuld	: = Netto financiële schuld + opgenomen bedragen in het kader van de buiten balans factoring-/forfeitingprogramma's zonder verhaal

Onzekerheidsrisico's over de prognoses

Dit persverslag omvat prognoses die risico's en onzekerheden inhouden, onder andere met betrekking tot verklaringen over plannen, doelstellingen, verwachtingen en/of intenties van de Recticel-groep en haar dochterondernemingen. Lezers dienen er rekening mee te houden dat dergelijke prognoses zowel bekende als onbekende risico's inhouden, en/of dat ze gepaard kunnen gaan met aanzienlijke onzekerheden op het niveau van het bedrijfsleven, het macro-economische klimaat en de concurrentieomgeving, en met onvoorziene omstandigheden waarover de Recticel-groep grotendeels geen controle heeft. Indien een of meer van deze risico's, onzekerheden of onvoorziene of onverwachte omstandigheden zich voordoen, of als de onderliggende veronderstellingen onjuist blijken te zijn, dan kunnen de uiteindelijke financiële resultaten van de Groep mogelijk in aanzienlijke mate verschillen van de veronderstelde, verwachte, geschatte of geëxtrapoleerde resultaten. Bijgevolg aanvaardt Recticel, noch enige andere persoon, enige verantwoordelijkheid voor de juistheid van deze prognoses.

Financiële kalender

Resultaten boekjaar 2016	27.02.2017 (vóór de opening van de beurs)
Trading update eerste kwartaal 2017	26.04.2017 (vóór de opening van de beurs)
Jaarlijkse algemene vergadering	30.05.2017 (om 10.00 u CET)
Resultaten eerste halfjaar 2017	31.08.2017 (vóór de opening van de beurs)
Trading update derde kwartaal 2017	31.10.2017 (vóór de opening van de beurs)

Voor bijkomende informatie

RECTICEL - Olympiadenlaan 2, B-1140 Brussels (Evere)

PERS

Mr Olivier Chapelle
Tel: +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 in een notendop

Recticel is een Belgische Groep die sterk is uitgebouwd in Europa maar ook actief is in de rest van de wereld. Recticel stelt circa 7.925 personen tewerk en heeft 98 vestigingen in 28 landen.

Recticel draagt bij tot uw dagelijks comfort met schuimvullingen voor zitmeubelen, met matrassen en lattenbodems van topmerken, met isolatiemateriaal, interieurcomfort voor auto's en allerlei andere producten voor industriële en huishoudelijke toepassingen.

Recticel is de Groep achter gerenommeerde merken in slaapcomfort (Beka®, Lattoflex®, Literie Bultex®, Schlaraffia®, Sembella®, Swisflex®, Superba®, Ubica®,...) en GELTEX® inside. De divisie Isolatie levert thermische isolatieproducten van hoge kwaliteit onder de bekende merknamen Eurowall®, Powerroof®, Powerdeck® en Powerwall®. Technologische vooruitgang en vernieuwing hebben bij de grootste namen uit de auto-industrie geleid tot radicale innovaties dankzij Colofast®, Colosense® en Colosense Lite®.

In 2016 haalde Recticel een gecombineerde omzet van EUR 1,35 miljard (geconsolideerde omzet volgens IFRS 11: EUR 1,05 miljard).

Recticel (Euronext: REC – Reuters: RECTt.BR – Bloomberg: REC:BB) is genoteerd op Euronext in Brussel.

Dit persbericht is beschikbaar in het Nederlands, het Frans en het Engels op de website www.recticel.com.