

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Information réglementée – Information privilégiée

Bruxelles, 31 octobre 2018 – 07h00 HEC



RAPPORT D'ACTIVITÉ – 3^e TRIMESTRE 2018

- **Le chiffre d'affaires combiné^a au 3T a régressé de -4,1 %**
- **Sur les neuf premiers mois, croissance du chiffre d'affaires combiné de +1,3 %, y compris effet de change négatif de -1,0 %**
- **Dette financière nette combinée¹ : 117,9 millions EUR (30 juin 2018 : 138,7 millions EUR ; 30 septembre 2017 : 151,6 millions EUR).**

¹ Après déduction des montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturage sans recours : 69,2 millions EUR au 30 septembre 2018 contre 62,3 millions EUR au 30 juin 2018 et 66,9 millions EUR au 30 septembre 2017.

Olivier Chapelle (CEO) : « *Les marchés dans lesquels nous sommes actifs, à l'exception de l'Isolation, ont régressé au cours du 3^e trimestre 2018, ce qui a provoqué une baisse de -4,1 % du chiffre d'affaires au 3^e trimestre.*

Les volumes de mousses de confort et de literie, influencés par un flux de vente au détail en berne, ont en effet poursuivi leur recul au 3^{ème} trimestre après un 1^{er} semestre déjà faible. Dans le secteur automobile, certains équipementiers ont temporairement réduit leurs volumes de production dans un contexte de tensions commerciales et de nouvelles normes d'émissions. À l'inverse, les volumes du segment Isolation ont continué de se renforcer dans un contexte de réduction des prix de vente résultant de la baisse des coûts des matières premières (MDI).

La génération de flux de trésorerie demeure solide, ce qui réduit davantage notre dette financière nette.

Les plans d'expansion dans notre division Isolation sont sur la bonne voie : notre nouvelle usine en Finlande a démarré la production et nous explorons des opportunités de croissance externe pour la division.

Nous confirmons que les démarches engagées au 1^{er} semestre 2018 pour vendre nos segments Automobile progressent selon les prévisions.

PERSPECTIVES

Sur base des tendances récentes et étant donné l'environnement économique, financier et géopolitique volatile, le Groupe s'attend à un REBITDA combiné pour l'exercice 2018 en ligne avec le REBITDA combiné de 2017.

Toutes les comparaisons sont effectuées par rapport à la période comparable de 2017, sauf mention contraire.

^a Pour les définitions d'autres termes utilisés, référence est faite au glossaire à la fin du présent communiqué de presse.

1. DONNÉES COMBINÉES

Le chiffre d'affaires combiné est passé de 356,0 millions EUR pour le 3T2017 à **341,3 millions EUR pour le 3T2018** (-4,1 %), y compris un effet de change de -1,5 million EUR (-0,5 %). Après deux trimestres de croissance du chiffre d'affaires en données comparables (1T2018 : +4,6 % et 2T2018 : +3,4 %), la tendance s'est inversée au 3T2018 en raison d'une diminution de la demande des segments Literie, Automobile et Mousses Confort.

Sur le **9M2018**, le chiffre d'affaires combiné a progressé de 1,3 %, passant de 1 082,8 millions EUR à **1 097,2 millions EUR**, y compris un effet de change négatif de -9,6 millions EUR (-1,0 %). Toutes les divisions ont enregistré une hausse du chiffre d'affaires depuis le début de l'année, à l'exception du segment Literie qui a reculé de 10,5 %.

Ventilation du chiffre d'affaires combiné par segment (non audité)

| | en millions d'EUR | 2017 | | 2018 | | Δ 3T a/a | Δ 9M a/a |
|--|-------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|-------------|
| | | 3T | 9M | 3T | 9M | | |
| Mousses Souple | 148,6 | 466,2 | 145,5 | 476,1 | -2,1% | 2,1% | |
| Literie | 64,9 | 203,2 | 57,3 | 181,9 | -11,7% | -10,5% | |
| Isolation | 72,4 | 201,6 | 69,2 | 201,9 | -4,3% | 0,2% | |
| Automobile | 84,1 | 257,6 | 82,0 | 277,6 | -2,5% | 7,8% | |
| Éliminations | (14,0) | (45,7) | (12,7) | (40,3) | -9,1% | -11,8% | |
| TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES COMBINÉ | 356,0 | 1 082,8 | 341,3 | 1 097,2 | -4,1% | 1,3% | |
| Adjustment pour les co-entreprises par application d'IFRS 11 | (77,1) | (237,9) | (74,9) | (251,1) | -2,8% | 5,5% | |
| TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ | 278,9 | 844,9 | 266,4 | 846,1 | -4,5% | 0,1% | |

A. Mousses Souple

Le chiffre d'affaires combiné est passé de 148,6 millions EUR pour le 3T2017 à **144,5 millions EUR pour le 3T2018** (-2,1 %), y compris un effet de change négatif (-0,7 %). Hors ventes inter-segments, le chiffre d'affaires externe combiné a diminué de -1,3 %, avec **134,8 millions EUR**.

Tandis que l'activité Mousses Techniques a augmenté de +1,4 %, le chiffre d'affaires du segment Mousses de Confort a reculé de -4,5 % en raison de la baisse de la demande sur les marchés des meubles et de la literie.

Le chiffre d'affaires combiné du **9M2018** a augmenté de 466,2 millions EUR au 9M2017 à **476,1 millions EUR** (+2,1 %), y compris un effet de change négatif (-1,0 %). Hors ventes inter-segments, le chiffre d'affaires externe combiné a progressé de +3,3 %, atteignant **442,2 millions EUR**.

Début septembre 2018, Recticel Iberica s.l. (Espagne) a fait part de son intention de rationaliser ses activités de moussage en fermant son site de production à Catarroja (Valence). Sur les 133 personnes travaillant dans notre segment Mousses Souple en Espagne, 38 pourraient être affectées par cette fermeture.

B. Literie

Le chiffre d'affaires combiné du **3T2018** a diminué de -11,7 %, passant de 64,9 millions EUR au 3T2017 à **57,3 millions EUR**, y compris un impact négatif de -1,3 % lié aux écarts de change. Hors ventes inter-segments, le chiffre d'affaires externe combiné a diminué de -12,0 %, soit 55,7 millions EUR au 3T2018.

Le chiffre d'affaires combiné du **9M2018** a baissé de 203,2 millions EUR au 9M2017 à **181,9 millions EUR** (-10,5 %), y compris les écarts de change (-1,1 %). Hors ventes inter-segments, le chiffre d'affaires externe combiné a diminué de -10,2 %, atteignant 176,9 millions EUR.

À la fin du 3T2018, la nouvelle gamme de produits Geltex® 2.0 a été lancée sur les différents marchés géographiques où le Groupe est actif. Cette nouvelle offre de produits innovants a été accueillie favorablement par nos clients, et elle devrait encore renforcer notre assortiment de produits et soutenir les ventes futures.

À la mi-octobre 2018, Recticel Schlafkomfort GmbH (Allemagne) a fait part de son intention de rationaliser ses activités de production en fermant son site de production à Hassfurt, qui emploie 79 personnes.

C. Isolation

Le chiffre d'affaires du **3T2018** a régressé de -4,3 %, passant de 72,4 millions EUR à **69,2 millions EUR**; ceci sur base de volumes solides en combinaison avec une érosion de prix de vente liée à la diminution des prix du MDI.

Sur le **9M2018**, les ventes sont restées stables à **202,0 millions EUR** (+0,2 %), y compris les écarts de change (-0,5 %), avec des volumes comparativement inférieurs à ceux du 9M2017.

Comme annoncé dans le communiqué de presse du 21 juin 2018, Recticel a installé une nouvelle unité de production en Finlande afin de permettre une croissance à moyen terme dans les pays scandinaves, les pays baltes et en Russie. Ce projet a été construit dans les délais et la production a commencé en octobre 2018.

D. Automobile

Après un 1T2018 (+12,8 %) et un 2T2018 (+12,7 %) solides, le chiffre d'affaires combiné a reculé de 84,1 millions EUR à **82,0 millions EUR** (-2,5 %) au **3T2018**.

Le sous-segment Interiors a augmenté de +5,2 % : l'intensification progressive des nouveaux programmes a surcompensé la réduction temporaire des volumes, comme expliquée ci-après.

Le sous-segment Seating (c.-à-d. Proseat, la co-entreprise 51/49 entre Recticel et Woodbridge) a enregistré un recul des ventes de -11,5 %, lié aux mêmes réductions temporaires des volumes.

Récemment, les volumes de production de la plupart des équipementiers automobiles ont baissé et sont devenus plus volatils en raison de (i) l'introduction du nouveau cycle de test des émissions WLTP (procédure d'essai mondiale harmonisée pour les voitures particulières et véhicules utilitaires légers), qui a remplacé à compter du 1^{er} septembre 2018 le NDEC (nouveau cycle européen de conduite), et (ii) de la guerre commerciale initiée par l'Administration américaine. La volatilité des volumes devrait s'atténuer à mesure que les véhicules seront homologués en fonction de la nouvelle norme.

Le chiffre d'affaires combiné du **9M2018** a augmenté, passant de 257,6 millions EUR à **277,6 millions EUR** (+7,8 %), y compris un effet de change négatif (-1,5 %). Les deux sous-segments ont vu leur chiffre d'affaires augmenter : +10,7 % pour Interiors qui s'établit à 152,4 millions EUR et +4,4 % pour Seating qui s'établit à 125,2 millions EUR.

2. DONNÉES CONSOLIDÉES

- **Chiffre d'affaires consolidé 3T : de 278,9 millions EUR à 266,4 millions EUR (-4,5 %)**
- **Chiffre d'affaires au 9M (cumul annuel) : de 844,9 millions EUR à 846,1 millions EUR (+0,1 %)**
- **Dette financière nette consolidée¹ : 87,0 millions EUR (30 juin 2018 : 104,3 millions EUR ; 30 septembre 2017 : 114,4 millions EUR).**

¹ Après déduction des montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturage sans recours : 69,2 millions EUR au 30 septembre 2018 contre 66,9 millions EUR au 30 septembre 2017 et 62,3 millions EUR au 30 juin 2018.

3. SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 septembre 2018, la **dette financière nette combinée** se montait à **117,9 millions EUR** (30 juin 2018 : 138,7 millions EUR ; 30 septembre 2017 : 151,6 millions EUR), hors montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturage à hauteur de 69,2 millions EUR (30 juin 2018 : 62,3 millions EUR ; 30 septembre 2017 : 66,9 millions EUR).

La dette totale nette combinée, y compris les montants tirés dans le cadre de programmes hors bilan d'affacturage sans recours, s'élevait à **187,1 millions EUR** (30 juin 2018 : 201,0 millions EUR ; 30 septembre 2017 : 218,5 millions EUR).

Au 30 septembre 2018, la **dette financière nette consolidée** se montait à **87,0 millions EUR** (30 juin 2018 : 104,3 millions EUR ; 31 septembre 2017 : 114,4 millions EUR), hors montants tirés dans le cadre de programmes d'affacturage à hauteur de 69,2 millions EUR (30 juin 2018 : 62,3 millions EUR ; 30 septembre 2017 : 66,9 millions EUR).

La dette totale nette consolidée, y compris les montants tirés dans le cadre de programmes hors bilan d'affacturage sans recours, s'élevait à **156,2 millions EUR** (30 juin 2018 : 166,6 millions EUR ; 30 septembre 2017 : 181,3 millions EUR).

○○○

Glossaire

- **Mesures IFRS**

Consolidés (chiffres) : Chiffres conformément à l'IFRS 11, qui intègrent les co-entreprises de Recticel selon la méthode de la mise en équivalence.

- **Mesures alternatives de la performance**

En outre, le Groupe recourt à des mesures alternatives de performance (*Alternative Performance Measures*, ou « APM ») pour exprimer la performance sous-jacente et aider le lecteur à mieux comprendre les résultats. Les APM ne sont pas des indicateurs de performance définis par les IFRS. Le Groupe ne présente pas les APM comme des mesures financières alternatives déterminées conformément aux IFRS et ne leur donne pas la préséance par rapport aux mesures financières définies par les 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. |
| EBITDA | : = EBIT + dépréciations, amortissements et pertes de valeur sur actifs. |
| Endettement | : Dette financière nette / Total fonds propres |
| Dette financière nette | : Dettes financières portant intérêts à plus d'un an + dettes financières portant intérêts 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 |
| 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 juridiques (inter)nationales. |
| REBIT | : = EBIT avant éléments non récurrents. |
| REBITDA | : = EBITDA avant éléments non récurrents |
| Dette financière nette totale | : = dette financière nette + montants tirés dans le cadre de programmes hors bilan d'affacturage/de forfaitage sans recours |

Incertitude des prévisions

Le présent communiqué de presse comprend des prévisions par nature incertaines, y compris en lien avec des déclarations relatives à des projets, objectifs, attentes et/ou intentions du groupe Recticel et de ses filiales. Le lecteur doit savoir que ces prévisions présentent des risques connus et inconnus, entre autres du fait de considérables incertitudes d'ordre commercial, macro-économique et concurrentiel, ainsi que d'autres circonstances imprévisibles, indépendantes de la volonté du Groupe Recticel. Si de tels risques, incertitudes ou circonstances imprévisibles venaient à se concrétiser, ou si les hypothèses sous-jacentes devaient s'avérer incorrectes, les résultats financiers définitifs du groupe seraient susceptibles de différer considérablement des résultats prévus. En conséquence, ni Recticel, ni aucune autre personne ne saurait être tenue pour responsable de l'exactitude desdites prévisions.

Calendrier financier

| | |
|---|--------------------------|
| Résultats annuels 2018 | 28.02.2019 (à 07h00 HEC) |
| Rapport d'activité – premier trimestre 2019 | 29.04.2019 (à 07h00 HEC) |
| Assemblée Générale Annuelle | 28.05.2019 (à 10h00 HEC) |
| Résultats du premier semestre 2019 | 30.08.2019 (à 07h00 HEC) |
| Rapport d'activité – troisième trimestre 2019 | 30.10.2019 (à 07h00 HEC) |

Pour plus d'information

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

PRESSE

M. Olivier Chapelle
Tél. : +32 2 775 18 01
chapelle.olivier@recticel.com

RELATIONS INVESTISSEURS

M. Michel De Smedt
Mobile : +32 479 91 11 38
desmedt.michel@recticel.com

Recticel en bref

Groupe belge de dimension européenne, Recticel est également actif dans le reste du monde. Recticel emploie 8 411 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®, Schlaraffia®, Sembella®, Swissflex®, Superba®, 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 Colo-Fast®, Colo-Sense® et Colo-Sense Lite®.

En 2017, Recticel a réalisé un chiffre d'affaires combiné de 1,46 milliard EUR (chiffre d'affaires consolidé selon IFRS 11 : 1,14 milliard EUR).

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

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