

RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1^{er} TRIMESTRE 2019

- Chiffre d'affaires combiné¹ en régression de 8,0 %² sur une base comparable retraitée³
- Forte croissance des volumes sur le segment Isolation
- Baisse des volumes sur les segments Automobile et Mousses de Confort et érosion des prix de vente sur les segments Isolation et Mousses Souples en raison d'une baisse des coûts des matières premières (MDI et TDI).
- Dette financière nette combinée : 103,6 millions EUR (avant impact estimé de IFRS 16)

Olivier Chapelle (CEO) : « Comme nous l'avons annoncé, notre chiffre d'affaires net a régressé au 1T2019 sous les effets combinés, d'une part, de l'évolution défavorable des marchés Automobile et Mousses de Confort qui a entraîné une baisse des volumes et, d'autre part, de l'érosion des prix de vente sur les segments Mousses Souples et Isolation en raison d'une baisse des prix des matières premières (MDI et TDI).

L'évolution de nos carnets de commande laisse présager une augmentation progressive du volume et du chiffre d'affaires, et nous restons concentrés sur l'exécution de nos plans d'innovation et de croissance, parmi lesquels la mise en service de notre nouvelle usine d'isolation en Finlande.

Parallèlement à la réduction de l'empreinte industrielle annoncée en Allemagne, le Groupe continue de mettre en œuvre des réductions de coûts d'exploitation.

Malgré le fait que le processus s'est compliqué au cours des huit derniers mois au regard de la rapide évolution des conditions de marché dans le secteur automobile, le Groupe continue à activement poursuivre le désinvestissement de sa division Automotive Interiors. »

PERSPECTIVES

Dans un environnement économique et géopolitique très instable, nous sommes bien positionnés pour nous adapter rapidement à l'évolution des conditions de marché et nous restons concentrés sur l'exécution de nos projets. Anticipant un environnement de marché défavorable au premier semestre 2019, nous prévoyons une amélioration pour la deuxième partie de l'année et confirmons notre guidance pour 2019 d'un EBITDA³ Ajusté, en données comparables, supérieur au niveau de 2018.

¹ Pour les définitions relatives aux termes utilisés, référence est faite au Glossaire à la fin du présent communiqué de presse.

² Toutes les comparaisons sont effectuées par rapport à la période comparable de 2018, sauf mention contraire.

³ Suite à la récente cession partielle de Proseat, cette dernière a été intégrée dans les chiffres combinés de 2019 selon la méthode de la mise en équivalence, et non plus sur une base proportionnelle. Le chiffre d'affaires 2018 a été retraité en conséquence.

⁴ En raison de l'arrondissement des données chiffrées, les montants présentés dans ce document et d'autres documents peuvent ne pas correspondre exactement aux totaux fournis et les pourcentages peuvent ne pas refléter précisément les chiffres absolus.

1. DONNÉES COMBINÉES

Le chiffre d'affaires combiné a régressé de 8,0 %, passant de 345,3 millions EUR¹ au 1T2018 à **317,6 millions EUR au 1T2019**, y compris un effet de change net de +0,2 %.

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

<i>in millions d'EUR</i>	1T2018 (comme publié)	1T2018 (remanié ¹)	1T2019	Δ
		(a)	(b)	(b)/(a)-1
Mousses Souples	170,9	170,9	148,0	-13,4%
Literie	70,7	70,7	64,3	-9,0%
Isolation	60,1	60,1	62,5	4,0%
Automobile	95,5	58,3	54,1	-7,2%
Eliminations	(15,0)	(14,6)	(11,2)	-23,0%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES COMBINÉ	382,0	345,3	317,6	-8,0%
Ajustement pour les co-entreprises par application d'IFRS 11	(90,8)	(54,1)	(49,4)	-8,7%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ	291,2	291,2	268,2	-7,9%

¹ Suite à la récente cession partielle de Proseat, cette dernière a été intégrée dans les chiffres combinés de 2019 selon la méthode de la mise en équivalence, et non plus sur une base proportionnelle. Le chiffre d'affaires 2018 a été retraité en conséquence.

A. Mousses Souples

Le chiffre d'affaires combiné a reculé de 170,9 millions EUR à **148,0 millions EUR** (-13,4 %) **au 1T2019**, y compris écarts de change de +0,1 %. Hors ventes inter-segments, le chiffre d'affaires externe combiné a diminué de 12,4 % pour s'établir à 138,6 millions EUR.

Les divisions Mousses de Confort (81,7 millions EUR ou -19,1 %) et Mousses Techniques (66,2 millions EUR ou -5,3 %) ont toutes deux enregistré un chiffre d'affaires en baisse, en raison d'une recul des volumes sur le marché Mousses de Confort, d'un léger recul des volumes sur le marché Mousses Techniques (sous l'effet du marché automobile) et de l'érosion des prix provoquée par la baisse des prix des matières premières (TDI).

B. Literie

Le chiffre d'affaires combiné a diminué de 9,0 % au **1T2019**, passant de 70,7 millions EUR à **64,3 millions EUR**, y compris un impact négatif de -0,1 % lié aux écarts de change. Hors ventes inter-segments, le chiffre d'affaires externe combiné a reculé de 8,5 %, passant de 68,7 millions EUR à 62,8 millions EUR.

Cette régression est principalement due au chiffre d'affaires enregistré en Allemagne. Le chiffre d'affaires du sous-segment Marques s'est contracté de 3,5 %, alors que celui du sous-segment Sans Marque/Labels Privés a fléchi de 18,2 %.

Au 4T2018, la nouvelle gamme innovante de produits Geltex® 2.0 a été introduite sur les différents marchés géographiques où le Groupe est actif. La gamme a été très bien accueillie par nos clients, de sorte qu'elle devrait venir renforcer notre assortiment de produits Marques et conforter notre position sur ce sous-segment.

C. Isolation

Au 1T2019, le chiffre d'affaires combiné a augmenté de 60,1 millions EUR à **62,5 millions EUR** (+4,0 %), y compris un effet de change de +0,3 % (livre sterling).

Une solide croissance des volumes a permis de surcompensé une diminution des prix de vente moyens liée à la baisse des coûts des matières premières chimiques (MDI). Les panneaux d'isolation PUR/PIR ont continué à reconquérir les parts de marché perdues en Europe à la suite de la pénurie de MDI aux 2T et 3T2017 et de l'importante hausse des prix des matières premières qui avait suivi.

La nouvelle unité de production en Finlande, qui permettra à moyen terme de dégager de la croissance dans les pays baltes et scandinaves, a été lancée en octobre 2018 et se trouve toujours dans sa phase de lancement. Selon nos prévisions, cette nouvelle unité apportera une contribution positive aux résultats à partir de 2020.

D. Automobile

Au 1T2019, le chiffre d'affaires combiné a reculé de 58,3 millions EUR à **54,1 millions EUR** (-7,2 %) **en données comparables**¹, y compris un effet de change de 0,7 %. Les volumes ont continué à souffrir des effets négatifs liés à la faiblesse persistante des marchés automobiles chinois et européen. On s'attend toutefois à une relance de ces deux marchés au deuxième semestre 2019.

En outre, comme nous l'avons déjà évoqué dans notre communiqué de presse du 28 février 2019, le Groupe a mené à bien les transactions de sortie en deux étapes de sa participation dans la coentreprise Proseat (Automotive Seating).

¹ Suite à la récente cession partielle de Proseat, cette dernière a été intégrée dans les chiffres combinés de 2019 selon la méthode de la mise en équivalence, et non plus sur une base proportionnelle.

2. DONNÉES CONSOLIDÉES

- Baisse de 7,9 % du chiffre d'affaires consolidé au 1T, de 291,2 millions EUR à 268,2 millions EUR, y compris un effet de change positif de +0,4 %
- Dette financière nette consolidée établie à 97,0 millions EUR (31 déc. 2018 : 84,6 millions EUR ; 30 mars 2018 : 106,9 millions EUR)

3. POSITION FINANCIÈRE

<i>en millions d'EUR</i>	31 MAR 2018	30 JUN 2018	30 SEP 2018	31 DEC 2018	31 MAR 2019
TOTAL CAPITAUX PROPRES	-	254,7	-	265,0	-
<u>Données de dette combinée</u>					
Dette financière nette au bilan	141,7	138,7	117,9	100,2	103,6
+ Montants tirés sur des programmes d'affacturage	57,5	62,3	69,2	51,3	36,0
TOTAL DETTE FINANCIÈRE NETTE COMBINÉE	199,2	201,0	187,1	151,5	139,6
Ratio d'endettement (combiné)	-	54,5%	-	37,8%	-
<u>Données de dette consolidée</u>					
Dette financière nette au bilan	106,9	104,3	87,0	84,6	97,0
+ Montants tirés sur des programmes d'affacturage	57,5	62,3	69,2	51,3	36,0
TOTAL DETTE FINANCIÈRE NETTE CONSOLIDÉE	164,4	166,6	156,2	135,9	132,9
Ratio d'endettement (consolidé)	-	41,0%	-	31,9%	-

4. IFRS 16 - LEASES

La position financière présentée au 31 mars 2019 ne reflète pas encore l'impact estimé de l'application de la norme IFRS 16 sur l'endettement financier net d'environ + 112 millions d'EUR sur la dette financière totale combinée et d'environ + 105 millions d'EUR sur la dette financière totale consolidée.

L'impact correspondant sur l'EBITDA sur l'ensemble de l'exercice est estimé à environ + 25 millions d'euros sur l'EBITDA combiné et à environ + 23 millions d'euros sur l'EBITDA consolidé.

Les charges locatives étant reclassées des charges opérationnelles en charges d'amortissement et d'intérêts, l'impact attendu net d'IFRS 16 sur le résultat de la période après impôts est immatériel.

IFRS 16 sera appliqué pour la première fois dans les états financiers semestriels au 30 juin 2019.

5. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE DU BILAN – KINGSPAN GROUP PLC OFFRE NON CONTRAIGNANTE

Le 16 avril 2019, Kingspan Group plc a annoncé une offre non contraignante non sollicitée visant l'acquisition des divisions Isolation et Mousses Souples de Recticel (l'« Offre »). Le 18 avril 2019, Recticel a annoncé que son Conseil d'Administration avait soumis des demandes de précisions à Kingspan et qu'à la réception de ces informations, le Conseil d'Administration de Recticel analysera l'offre conformément à ses obligations fiduciaires et informera le marché le cas échéant. Le 26 avril 2019, Recticel NV a annoncé qu'après avoir dûment pris en compte, conformément à ses obligations fiduciaires, l'offre non contraignante et non sollicitée de Kingspan Plc datée du 16 avril 2019, visant à acquérir les divisions Isolation et Mousses Souples de Recticel (l'« Offre »), son Conseil d'Administration a décidé à l'unanimité de rejeter l'Offre, estimant qu'il n'est pas dans l'intérêt de ses parties prenantes de s'engager avec Kingspan à cet égard.

ooo

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 performance¹**

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.

Ajustements d'EBIT
(avant libellé Éléments non récurrents) :

Les ajustements d'EBIT 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.

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.

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

EBIT Ajusté
(avant libellé REBIT) : = EBIT avant Ajustements d'EBIT.

EBITDA : = EBIT + dépréciations, amortissements et pertes de valeur sur actifs.

EBITDA Ajusté
(avant libellé REBITDA) : = EBITDA avant Ajustements d'EBIT

Net free cash-flow : Flux net de trésorerie disponible est la somme de (i) Flux net de trésorerie d'exploitation, (ii) Flux de trésorerie net des activités d'investissements et (iii) Charges d'intérêts payés sur la obligations financières et de leasing.

Levier financier : Dette financière nette / EBITDA

Ratio d'endettement : Dette financière nette / Total fonds propres

Dette financière nette totale : = dette financière nette + montants tirés dans le cadre de programmes hors bilan d'affacturage/de forfaitage sans recours

¹ avant impact IFRS 16

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

Rapport d'activité – premier trimestre 2019	29.04.2019 (à 07h00 HEC)
Assemblée Générale Annuelle	28.05.2019 (à 10h00 HEC)
Date ex-coupon	29.05.2019
Record date	30.05.2019
Date de paiement du dividende	03.06.2019
Résultats du premier semestre 2019	30.08.2019 (à 07h00 HEC)
Rapport d'activité – troisième trimestre 2019	30.10.2019 (à 07h00 HEC)
Résultats annuels 2019	28.02.2020 (à 7h00 HEC)
Rapport d'activité – premier trimestre 2020	28.04.2020 (à 07:00 AM CET)
Assemblée Générale Annuelle	26.05.2020 (à 10:00 AM CET)
Résultats du premier semestre 2020	28.08.2020 (à 07:00 AM CET)
Rapport d'activité – troisième trimestre 2020	30.10.2020 (à 07:00 AM CET)

Pour plus d'information

RECTICEL - Avenue des Olympiades 2, B-1140 Bruxelles (Evere)	
<u>PRESSE</u>	<u>RELATIONS INVESTISSEURS</u>
M. Olivier Chapelle Tél. : +32 2 775 18 01 chapelle.olivier@recticel.com	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 8 472 personnes dans 97 établissements répartis dans 29 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 2018, Recticel a réalisé un chiffre d'affaires combiné de 1,45 milliard EUR (chiffre d'affaires consolidé selon IFRS 11 : 1,1 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.