

## Recticel Jaarresultaten 2021

- **Netto-omzet stijgt van EUR 616,9 miljoen<sup>1/2</sup> naar EUR 1.032,8 miljoen (+67,4%), waarvan +34,0% organische groei, +0,6% wisselkoerseffect en +32,8% bijdrage van FoamPartner<sup>2</sup>**
- **Aangepaste EBITDA: van EUR 44,4 miljoen<sup>1/2</sup> naar EUR 109,2 miljoen (+145,9%)**
- **Resultaat over de periode (aandeel van de Groep): van EUR 63,2 miljoen naar EUR 53,5 miljoen (-15,3%), inclusief EUR 4,9 miljoen resultaat uit beëindigde activiteiten (2020: EUR 71,3 miljoen)**
- **Netto financiële schuld: EUR 147,8 miljoen (30 september 2021: EUR 189,0 miljoen)**
- **Voorstel tot uitkering van een brutodividend van EUR 0,29 per aandeel**

Olivier Chapelle (CEO): *"Wij zijn verheugd over de zeer positieve ontwikkeling van de omzet en de winstgevendheid in 2021, een jaar dat werd gekenmerkt door ingrijpende veranderingen in ons bedrijf. Veranderingen die gepland en aangekondigd waren, zoals de overname en integratie van FoamPartner en de afstoting van de Slaapcomfort-activiteiten. Veranderingen die het gevolg waren van het ongevraagde overnamebod van Greiner AG, zoals de afstoting van ons nieuw opgericht bedrijfssegment Engineered Foams.*

*De activiteiten Isolatie en Engineered Foams deden het bijzonder goed in een zeer volatiele omgeving. Het aanbod van chemische grondstoffen blijft krap en de prijzen vertonen weinig tekenen van stabilisatie. De transport- en arbeidskosten stijgen aan een ongekend tempo, terwijl de sterke inflatie van de energiekosten slechts een geringe invloed heeft gezien de zeer lage energie-intensiteit van onze activiteiten. Onze commerciële teams blijven hun prijzen aanpassen waar nodig. Bovendien hebben lockdowns of mobiliteitsbeperkingen in landen zoals Duitsland, Nederland en Oostenrijk, in combinatie met directe of indirecte tekorten in de toeleveringsketen (microchips) het bedrijfsklimaat nog extra op de proef gesteld. In die context heeft Recticel blij gegeven van een sterke veerkracht en een solide winstgevendheid en vrije cashflow gegenereerd.*

*De integratie van FoamPartner in Engineered Foams blijft volgens plan verlopen en we bevestigen de doelstellingen om de verkoop van Slaapcomfort aan Aquinos Group en van Engineered Foams aan Carpenter Co. af te ronden, respectievelijk vóór het einde van het eerste kwartaal van 2022 en rond midden 2022.*

*Ik ben dankbaar en trots op alle Recticel-teams en -medewerkers, die tijdens dit extreem drukke jaar 2021, dat gekenmerkt werd door een uitdagende bedrijfsomgeving, grote fusie- en overnameprojecten en een onverwacht overnamebod, gefocust, toegewijd, positief en uiterst professioneel zijn gebleven. Zij hebben Recticel in staat gesteld deze sterke prestatie neer te zetten."*

<sup>1</sup> Zoals aangekondigd in het persbericht van 15 februari 2022, werden de Slaapcomfort-activiteiten, die momenteel worden afgestoten aan de Aquinos Group, geboekt als Beëindigde bedrijfsactiviteiten (IFRS 5).

De Slaapcomfort-activiteiten die niet zullen worden overgedragen aan Aquinos Group worden opgenomen in het segment Engineered Foams.

Om vergelijking mogelijk te maken, zijn de eerder gepubliceerde resultatenrekeningen en kasstroomoverzichten van 2020 en 2021 dienovereenkomstig aangepast.

<sup>2</sup> FoamPartner wordt per 1 april 2021 volledig geconsolideerd.

## VOORUITZICHTEN

Gezien de in 1H2012 verwachte belangrijke veranderingen in Recticel, met de afronding van de desinvesteringen in Slaapcomfort en Engineered Foams, de variabiliteit die samenhangt met de timing van deze *closings* en de daaropvolgende aanpassing van onze organisatie, geeft de Groep momenteel geen vooruitzichten voor het volledige boekjaar. De activiteiten blijven zich echter goed ontwikkelen in 2022 met een groei van zowel *top-* als *bottom-line*, en aangezien Recticel nu een pure isolatiespeler aan het worden is, werken we aan een versneld groeiplan om de Isolatie-omzet tegen 2025 te verdubbelen.

### 1. GECONSOLIDEERDE RESULTATEN VAN DE GROEP

| <i>in miljoen EUR</i>                                                             | FY2020<br>herwerkt <sup>1</sup> | FY2021                 | Δ %                |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------|--------------------|
|                                                                                   | (a)                             | (b)                    | (b)/(a)-1          |
| <b>Omzet</b>                                                                      | <b>616.9</b>                    | <b>1 032.8</b>         | <b>67.4%</b>       |
| Bruto winst                                                                       | 106.7                           | 187.4                  | 75.7%              |
| <i>als % van de omzet</i>                                                         | 17.3%                           | 18.1%                  |                    |
| Inkomsten uit geassocieerde deelnemingen <sup>3</sup>                             | 0.7                             | 0.4                    | -47.2%             |
| <b>Aangepaste EBITDA</b>                                                          | <b>44.4</b>                     | <b>109.2</b>           | <b>145.9%</b>      |
| <i>als % van de omzet</i>                                                         | 7.2%                            | 10.6%                  |                    |
| <b>EBITDA</b>                                                                     | <b>38.3</b>                     | <b>89.7</b>            | <b>134.4%</b>      |
| <i>als % van de omzet</i>                                                         | 6.2%                            | 8.7%                   |                    |
| <b>Aangepaste operationele winst (verlies)</b>                                    | <b>16.6</b>                     | <b>66.1</b>            | <b>297.0%</b>      |
| <i>als % van de omzet</i>                                                         | 2.7%                            | 6.4%                   |                    |
| <b>Operationele winst (verlies)</b>                                               | <b>9.1</b>                      | <b>46.5</b>            | <b>411.0%</b>      |
| <i>als % van de omzet</i>                                                         | 1.5%                            | 4.5%                   |                    |
| Financieel resultaat                                                              | ( 3.6)                          | ( 4.5)                 | <i>n.m.</i>        |
| Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen <sup>3</sup>                     | ( 5.8)                          | 0.5                    | <i>n.m.</i>        |
| Bijzondere waardevermindering overige geassocieerde deelnemingen <sup>3</sup>     | ( 5.5)                          | 0.0                    | <i>n.m.</i>        |
| Wijziging in reële waarde van optiestructuren                                     | 1.1                             | ( 7.3)                 | <i>n.m.</i>        |
| Inkomstenbelastingen                                                              | ( 3.5)                          | 14.3                   | <i>n.m.</i>        |
| <b>Resultaat over de periode uit de voortgezette activiteiten</b>                 | <b>( 8.2)</b>                   | <b>49.5</b>            | <b><i>n.m.</i></b> |
| Resultaat van de beëindigde activiteiten                                          | 71.3                            | 4.9                    | <i>n.m.</i>        |
| <b>Resultaat over de periode (aandeel van de Groep)</b>                           | <b>63.2</b>                     | <b>53.5</b>            | <b>-15.3%</b>      |
| Resultaat over de periode (aandeel van de Groep)<br>- basis (per aandeel, in EUR) | 1.13                            | 0.96                   | -15.6%             |
|                                                                                   | <b>31 Dec<br/>2020</b>          | <b>31 Dec<br/>2021</b> |                    |
| <b>Totaal eigen vermogen</b>                                                      | <b>334.8</b>                    | <b>391.3</b>           | <b>16.9%</b>       |
| Netto financiële schuld - (incl. IFRS 16 - Leases) <sup>4</sup>                   | 4.6                             | 147.8                  | <i>n.m.</i>        |
| <b>Schuldgraadratio (Netto financiële schuld/Totaal eigen vermogen)</b>           | <b>1.4%</b>                     | <b>37.8%</b>           |                    |
| <b>Hefboomratio (Netto financiële schuld/EBITDA)</b>                              | <b>0.1</b>                      | <b>1.6</b>             |                    |

<sup>3</sup> Inkomsten uit geassocieerde deelnemingen = inkomsten uit geassocieerde deelnemingen die worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn opgenomen in de Operationele winst (verlies); d.w.z. Orsafoam.

Opbrengsten uit overige geassocieerde ondernemingen = opbrengsten uit ondernemingen die niet worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn niet opgenomen in de Operationele winst (verlies), met name Proseat en Ascorium (voorheen Automobiel Interiors)

<sup>4</sup> Exclusief de bedragen die zijn opgenomen in het kader van factoringprogramma's zonder verhaal: EUR 25,2 miljoen per 31 december 2021 versus EUR 0,0 miljoen per 31 december 2020 en EUR 45,2 miljoen per 30 juni 2021.

In 2021 vonden de volgende wijzigingen in de consolidatiekring plaats:

- Overname van de Zwitserse FoamPartner-groep. FoamPartner is volledig geïntegreerd in het segment Engineered Foams met ingang van 1 april 2021.
- Toepassing van IFRS 5 op de Slaapcomfort-activiteiten die aan de Aquinos Group worden verkocht.

Aangezien de voorwaarden om IFRS 5 toe te passen nog niet volledig vervuld zijn met betrekking tot de verkoop van Engineered Foams aan Carpenter - gezien de aan de gang zijnde afsplitsing en reglementair goedkeuringsproces - blijft dit segment opgenomen in de rapportering van de Groep zoals voorheen.

Wijzigingen in de consolidatiekring in 2020:

- Gedeeltelijke desinvestering van de activiteiten van Ascorium (voorheen Automotive Interiors) op het einde van juni 2020, die nu worden uitgevoerd via TEMDA2, de 51/49% joint venture tussen Admetos en Recticel.
- Vervreemding van de participatie van 50% in de Eurofoam-groep (Soepelschuim) eind juni 2020.

De resultaten van de Automotive-joint ventures over 2021 zijn opgenomen in de "Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen".

De verkoop van chemische grondstoffen tegen kostprijs aan de vennootschappen Proseat en TEMDA2 is opgenomen onder "Corporate/Eliminaties".

**Netto-omzet: EUR 1.032,8 miljoen** versus EUR 616,9 miljoen<sup>1/2</sup> in 2020.

#### Uitsplitsing van de netto-omzet per segment

| <i>in miljoen EUR</i>     | <b>FY2020</b>                | <b>1Q2021</b>                | <b>2Q2021</b>                | <b>3Q2021</b>                | <b>4Q2021</b> | <b>FY2021</b>  | <b>Δ FY</b>  |
|---------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------|----------------|--------------|
|                           | <b>herwerkt <sup>1</sup></b> | <b>herwerkt <sup>1</sup></b> | <b>herwerkt <sup>1</sup></b> | <b>herwerkt <sup>1</sup></b> |               |                |              |
| Engineered Foams          | 318.5                        | 100.5                        | 173.5                        | 155.8                        | 153.8         | 583.6          | 83.2%        |
| Isolatie                  | 249.2                        | 86.9                         | 101.5                        | 99.2                         | 103.0         | 390.6          | 56.7%        |
| Corporate / Eliminaties   | 49.1                         | 18.9                         | 22.4                         | 8.4                          | 9.0           | 58.7           | 19.5%        |
| <b>TOTAAL NETTO OMZET</b> | <b>616.9</b>                 | <b>206.2</b>                 | <b>297.4</b>                 | <b>263.4</b>                 | <b>265.8</b>  | <b>1 032.8</b> | <b>67.4%</b> |

| in miljoen EUR            | 1Q2020       | herwerkt <sup>1</sup><br>2Q2020 | 1H2020       | 1Q2021       | herwerkt <sup>1</sup><br>2Q2021 | 1H2021       | 2021 versus 2020 herwerkt |               |              |
|---------------------------|--------------|---------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------|--------------|---------------------------|---------------|--------------|
| Engineered Foams          | 85.7         | 57.8                            | 143.5        | 100.5        | 173.5                           | 273.9        | 17.3%                     | 199.9%        | 90.9%        |
| Isolatie                  | 60.7         | 52.0                            | 112.7        | 86.9         | 101.5                           | 188.4        | 43.1%                     | 95.1%         | 67.1%        |
| Corporate / Eliminaties   | 15.3         | 5.8                             | 21.1         | 18.9         | 22.4                            | 41.3         | 23.4%                     | 288.0%        | 95.9%        |
| <b>TOTAAL NETTO OMZET</b> | <b>161.7</b> | <b>115.6</b>                    | <b>277.3</b> | <b>206.2</b> | <b>297.4</b>                    | <b>503.6</b> | <b>27.6%</b>              | <b>157.2%</b> | <b>81.6%</b> |

| in miljoen EUR            | 3Q2020       | herwerkt <sup>1</sup><br>4Q2020 | 2H2020       | 3Q2021       | herwerkt <sup>1</sup><br>4Q2021 | 2H2021       | 2021 versus 2020 herwerkt |              |              |
|---------------------------|--------------|---------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|--------------|
| Engineered Foams          | 83.2         | 91.8                            | 175.0        | 155.8        | 153.8                           | 309.6        | 87.3%                     | 67.5%        | 76.9%        |
| Isolatie                  | 65.0         | 71.5                            | 136.5        | 99.2         | 103.0                           | 202.2        | 52.6%                     | 44.0%        | 48.1%        |
| Corporate / Eliminaties   | 10.4         | 17.7                            | 28.0         | 8.4          | 9.0                             | 17.4         | -18.9%                    | -49.2%       | -38.0%       |
| <b>TOTAAL NETTO OMZET</b> | <b>158.5</b> | <b>181.0</b>                    | <b>339.6</b> | <b>263.4</b> | <b>265.8</b>                    | <b>529.2</b> | <b>66.1%</b>              | <b>46.8%</b> | <b>55.8%</b> |

| in miljoen EUR            | 1H2020       | herwerkt <sup>1</sup><br>2H2020 | FY2020       | 1H2021       | herwerkt <sup>1</sup><br>2H2021 | FY2021         | 2021 versus 2020 herwerkt |              |              |
|---------------------------|--------------|---------------------------------|--------------|--------------|---------------------------------|----------------|---------------------------|--------------|--------------|
| Engineered Foams          | 143.5        | 175.0                           | 318.5        | 273.9        | 309.6                           | 583.6          | 90.9%                     | 76.9%        | 83.2%        |
| Isolatie                  | 112.7        | 136.5                           | 249.2        | 188.4        | 202.2                           | 390.6          | 67.1%                     | 48.1%        | 56.7%        |
| Corporate / Eliminaties   | 21.1         | 28.0                            | 49.1         | 41.3         | 17.4                            | 58.7           | 95.9%                     | -38.0%       | 19.5%        |
| <b>TOTAAL NETTO OMZET</b> | <b>277.3</b> | <b>339.6</b>                    | <b>616.9</b> | <b>503.6</b> | <b>529.2</b>                    | <b>1 032.8</b> | <b>81.6%</b>              | <b>55.8%</b> | <b>67.4%</b> |

Beide segmenten rapporteerden een aanzienlijk hogere vergelijkbare omzet tijdens elk kwartaal van 2021.

#### Vierde kwartaal 2021:

De omzet voor 4Q2021 steeg met 46,8% van EUR 181,0 miljoen <sup>1</sup> naar **EUR 265,8 miljoen**; waarvan +11,1% organische groei inclusief valuta-impact en +35,7% uit omzet van FoamPartner (EUR 64,6 miljoen).

#### Volledig jaar 2021:

De omzet voor boekjaar 2021 steeg met 67,4% van EUR 616,9 miljoen <sup>1/2</sup> naar **EUR 1.032,8 miljoen**; waarvan 34,0% organische groei, +0,6% valuta-impact en +32,8% van FoamPartner (EUR 202,6 miljoen<sup>2</sup>).

Voor beide segmenten werd de omzetgroei positief beïnvloed door de sterke vraag op de meeste markten, in combinatie met prijsstijgingen die het aanzienlijke effect van de hogere aankooprijzen van chemische grondstoffen en andere componenten verzachten.

**Aangepaste EBITDA: EUR 109,2 miljoen** versus EUR 44,4 miljoen <sup>1/2</sup> in 2020.

Aangepaste EBITDA-marge van 10,6% versus 7,2% <sup>1/2</sup> in 2020.

#### Uitsplitsing van de Aangepaste EBITDA per segment

| in miljoen EUR                  | 1H2020<br>herwerkt <sup>1</sup> | 2H2020<br>herwerkt <sup>1</sup> | FY2020<br>herwerkt <sup>1</sup> | 1H2021<br>herwerkt <sup>1</sup> | 2H2021      | FY2021       | Δ 1H          | Δ 2H         | Δ FY          |
|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Engineered Foams                | 11.1                            | 20.8                            | 31.9                            | 31.7                            | 31.6        | 63.3         | 185.3%        | 52.0%        | 98.5%         |
| Isolatie                        | 11.3                            | 16.4                            | 27.7                            | 28.8                            | 33.8        | 62.6         | 155.6%        | 105.8%       | 126.1%        |
| Corporate                       | ( 6.5)                          | ( 8.6)                          | ( 15.1)                         | ( 7.8)                          | ( 8.9)      | ( 16.6)      | 19.1%         | 2.9%         | 9.9%          |
| <b>TOTAAL AANGEPASTE EBITDA</b> | <b>15.9</b>                     | <b>28.5</b>                     | <b>44.4</b>                     | <b>52.8</b>                     | <b>56.4</b> | <b>109.2</b> | <b>232.2%</b> | <b>97.8%</b> | <b>145.9%</b> |

De sterke groei van de Aangepaste EBITDA gegenereerd door Engineered Foams en Isolatie vloeit vooral voort uit (i) positieve verkoopvolumes in vergelijking met 2020, een jaar dat zwaar beïnvloed werd door de COVID-19-crisis, (ii) de compensatie van de inflatie van de grondstofkosten door hogere verkoopprijzen, (iii) verdere efficiëntie- en mixverbeteringen, en (iv) de integratie van FoamPartner vanaf 1 april 2021.

**Aangepaste operationele winst (verlies): EUR 66,1 miljoen** versus EUR 16,6 miljoen<sup>1/2</sup> in 2020.

Aangepaste operationele winstmarge (verliesmarge) van 6,4% versus 2,7%<sup>1/2</sup> in 2020.

#### Uitsplitsing van de Aangepaste operationele winst (verlies) naar segment

| <i>in miljoen EUR</i>                                          | 1H2020<br>herwerkt <sup>1</sup> | 2H2020<br>herwerkt <sup>1</sup> | FY2020<br>herwerkt <sup>1</sup> | 1H2021<br>herwerkt <sup>1</sup> | 2H2021      | FY2021      | Δ 1H           | Δ 2H          | Δ FY          |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------|----------------|---------------|---------------|
| Engineered Foams                                               | 3.9                             | 13.4                            | 17.3                            | 18.8                            | 14.1        | 33.0        | 385.6%         | 5.3%          | 90.5%         |
| Isolatie                                                       | 5.9                             | 11.2                            | 17.1                            | 23.4                            | 28.2        | 51.6        | 295.2%         | 152.3%        | 201.7%        |
| Corporate                                                      | ( 7.7)                          | ( 10.0)                         | ( 17.8)                         | ( 8.8)                          | ( 9.7)      | ( 18.5)     | 14.1%          | -3.6%         | 4.1%          |
| <b>TOTAAL AANGEPASTE<br/>OPERATIONELE<br/>WINST (-VERLIES)</b> | <b>2.0</b>                      | <b>14.6</b>                     | <b>16.6</b>                     | <b>33.4</b>                     | <b>32.7</b> | <b>66.1</b> | <b>1528.9%</b> | <b>124.1%</b> | <b>297.0%</b> |

#### Aanpassingen aan de Operationele winst (verlies):

| <i>in miljoen EUR</i>                                    | 1H2020<br>herwerkt <sup>1</sup> | 2H2020<br>herwerkt <sup>1</sup> | FY2020<br>herwerkt <sup>1</sup> | 1H2021<br>herwerkt <sup>1</sup> | 2H2021         | FY2021         |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------|----------------|
| Reorganisatielasten en -voorzieningen                    | ( 1.4)                          | ( 0.6)                          | ( 2.0)                          | ( 1.8)                          | ( 1.0)         | ( 2.8)         |
| Overige                                                  | ( 0.3)                          | ( 4.9)                          | ( 5.2)                          | ( 6.9)                          | ( 9.8)         | ( 16.7)        |
| <b>Totale impact op EBITDA</b>                           | <b>( 1.7)</b>                   | <b>( 5.5)</b>                   | <b>( 7.2)</b>                   | <b>( 8.7)</b>                   | <b>( 10.8)</b> | <b>( 19.5)</b> |
| Bijzondere waardeverminderingen                          | ( 2.1)                          | ( 0.4)                          | ( 2.4)                          | 0.0                             | ( 0.0)         | ( 0.0)         |
| <b>Totale impact op Operationele winst<br/>(verlies)</b> | <b>( 3.8)</b>                   | <b>( 5.9)</b>                   | <b>( 9.7)</b>                   | <b>( 8.7)</b>                   | <b>( 10.8)</b> | <b>( 19.5)</b> |

Aanpassingen aan de Operationele winst (verlies) uit voortgezette activiteiten in 2021 omvatten voornamelijk:

- Reorganisatiekosten in Engineered Foams in Nederland, Frankrijk, Duitsland en Zwitserland (EUR -2,2 miljoen) en op Corporate-niveau (EUR -0,6 miljoen).
- De overige aanpassingen houden hoofdzakelijk verband met juridische en advieskosten (EUR -15,3 miljoen) voor (i) de overname van FoamPartner (Engineered Foams), (ii) de voorbereiding van de verkoop van de afdeling Slaapcomfort, (iii) de transacties in verband met het bod van Greiner, (iv) de voorbereiding van de verkoop van Engineered Foams aan Carpenter (v) een herwaarderings toeslag voor vastgoedbeleggingen in België (EUR +4,2 miljoen) en (vi) de realisatie van een reële waarde aanpassing van voorraden door toepassing van IFRS 3 (terugneming van de opwaardering van de voorraden voortvloeiend uit de toerekening van de aankoop prijs (EUR -3,4 miljoen).

**EBITDA: EUR 89,7 miljoen** versus EUR 38,3 miljoen<sup>1/2</sup> in 2020.

EBITDA-marge van 8,7% versus 6,2%<sup>1/2</sup> in 2020.

#### Uitsplitsing van de EBITDA naar segment

| in miljoen EUR       | 1H2020<br>herwerkt <sup>1</sup> | 2H2020<br>herwerkt <sup>1</sup> | FY2020<br>herwerkt <sup>1</sup> | 1H2021<br>herwerkt <sup>1</sup> | 2H2021      | FY2021      | Δ 1H          | Δ 2H         | Δ FY          |
|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------|---------------|--------------|---------------|
| Engineered Foams     | 10.3                            | 20.4                            | 30.7                            | 24.9                            | 30.6        | 55.5        | 141.5%        | 50.3%        | 81.0%         |
| Isolatie             | 11.2                            | 16.3                            | 27.5                            | 28.7                            | 33.7        | 62.4        | 156.4%        | 106.6%       | 126.9%        |
| Corporate            | ( 6.3)                          | ( 13.6)                         | ( 19.9)                         | ( 9.5)                          | ( 18.6)     | ( 28.2)     | 51.1%         | 37.3%        | 41.7%         |
| <b>TOTAAL EBITDA</b> | <b>15.2</b>                     | <b>23.1</b>                     | <b>38.3</b>                     | <b>44.1</b>                     | <b>45.6</b> | <b>89.7</b> | <b>190.1%</b> | <b>97.7%</b> | <b>134.4%</b> |

**Operationele winst (verlies): EUR 46,5 miljoen** versus EUR 9,1 miljoen<sup>1/2</sup> in 2020.

Operationele winstmarge (verliesmarge) van 4,5% versus 1,5%<sup>1/2</sup> in 2020.

#### Uitsplitsing van de Operationele winst (verlies) naar segment

| in miljoen EUR                              | 1H2020<br>herwerkt <sup>1</sup> | 2H2020<br>herwerkt <sup>1</sup> | FY2020<br>herwerkt <sup>1</sup> | 1H2021<br>herwerkt <sup>1</sup> | 2H2021      | FY2021      | Δ 1H            | Δ 2H          | Δ FY          |
|---------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------|-----------------|---------------|---------------|
| Engineered Foams                            | 2.0                             | 12.8                            | 14.8                            | 12.0                            | 13.2        | 25.2        | 510.3%          | 2.5%          | 69.9%         |
| Isolatie                                    | 5.8                             | 11.1                            | 16.9                            | 23.3                            | 28.1        | 51.4        | 298.3%          | 153.6%        | 203.5%        |
| Corporate                                   | ( 7.6)                          | ( 15.0)                         | ( 22.6)                         | ( 10.6)                         | ( 19.4)     | ( 30.1)     | 38.9%           | 29.8%         | 32.9%         |
| <b>TOTAAL OPERATIONELE WINST (-VERLIES)</b> | <b>0.2</b>                      | <b>9.0</b>                      | <b>9.1</b>                      | <b>24.7</b>                     | <b>21.9</b> | <b>46.5</b> | <b>15204.2%</b> | <b>143.9%</b> | <b>409.5%</b> |

**Financieel resultaat:** van EUR -3.6 miljoen<sup>1/2</sup> naar **EUR -4,5 <sup>1/2</sup> miljoen:**

Nettorentelasten: EUR -5,8 miljoen versus EUR -2,5 miljoen<sup>1</sup> in 2020.

“Overige netto financiële opbrengsten en kosten”: EUR +1,2 miljoen versus EUR -1,1 miljoen<sup>1</sup> in 2020. Deze post bestaat voornamelijk uit rentekapitalisatiekosten onder voorzieningen voor pensioenverplichtingen (EUR -0,1 miljoen versus EUR -0,3 miljoen<sup>1</sup> in 2020) en wisselkoersverschillen (EUR +1,2 miljoen versus EUR -1,4 miljoen<sup>1</sup> in 2020).

**Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen: EUR +0,5 miljoen** (tegenover EUR -5,8 miljoen in 2020) houdt verband met het positieve resultaat van TEMDA2 (aan 49%). Aangezien Recticel eind 2020 een bijzondere waardevermindering van EUR -5,5 miljoen boekte, waardoor de investering in Proseat tot nul werd gereduceerd, werd de resultatenrekening van Recticel in 2021 niet beïnvloed door het verlies van Proseat.

**Reële waarde van optiestructuren: EUR -7,3 miljoen** (2020: EUR +1,1 miljoen), resulteert uit een aanpassing van de reële waarde van de put/call-structuur op de Proseat participatie naar nul (EUR -4,9 miljoen) en de opname van een bijkomende voorziening voor een potentiële negatieve uitoefenprijs van de put-calloptiestructuur op Proseat (EUR -2,5 miljoen). De waarde van de put-calloptiestructuur op het resterende belang van 49% in Ascorium (voorheen Automotive Interiors) is op “nul” gehouden gezien de onzekerheid tijdens de periode tot de vroegste uitoefendatum van de opties in 2024.

**Inkomsten- en uitgestelde belastingen:** van EUR -3,5 miljoen<sup>1</sup> naar **EUR +14,3 miljoen**:

- Over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare winstbelasting: EUR -8,8 miljoen (2020: EUR -3,4 miljoen<sup>1</sup>);
- Uitgestelde belastingen: EUR +23,2 miljoen (2020: EUR -0,1 miljoen<sup>1</sup>).

De positieve impact van de uitgestelde belastingen vloeit voort uit de hogere winstverwachtingen in België (met inbegrip van de winst uit de afsplitsing van de activiteiten Slaapcomfort en Engineered Foams), alsook in Frankrijk en Spanje, waar overdraagbare fiscale verliezen beschikbaar zijn, wat leidt tot de opname van bijkomende uitgestelde belastingvorderingen.

**Resultaat over de periode uit voortgezette activiteiten : EUR +49,5 miljoen<sup>2</sup> versus EUR -8,2 miljoen<sup>1/2</sup> in 2020.**

**Resultaat uit beëindigde activiteiten: EUR +4,9 miljoen<sup>1</sup> (versus EUR +71,3 miljoen in 2020)**

Het resultaat uit beëindigde activiteiten vertegenwoordigt het resultaat na belastingen van de aan Aquinos Group afgestoten Slaapcomfort-activiteiten (EUR +3,5 miljoen) en het resultaat na afwikkelingen in verband met de afstoting van de activiteiten van Ascorium (voorheen Automotive Interiors) (EUR +1,4 miljoen).

Ter herinnering, het totale resultaat van de beëindigde activiteiten bestond in 2020 uit:

- de nettomeerwaarde op de verkoop van het belang van 50% in de Eurofoam-groep,
- het gerealiseerde nettoverlies op de verkoop van 49% van de activiteiten van Ascorium (voorheen Automotive Interiors), en
- het pro-rata-aandeel in het resultaat na belastingen over 2020 van de activiteiten van Eurofoam (50%) en Ascorium (voorheen Automotive Interiors) (100%).
- het nettoresultaat in verband met de aan Aquinos afgestoten Slaapcomfort-activiteiten, waarvoor 2020 werd herwerkt.

**Geconsolideerd resultaat over de periode (aandeel van de Groep): EUR +53,5 miljoen versus EUR 63,2 miljoen in 2020.**

## **2. FINANCIËLE POSITIE**

| <i>in miljoen EUR</i>                                 | 31 DEC 2020  | 31 MAR 2021  | 30 JUN 2021  | 30 SEP 2021  | 31 DEC 2021 <sup>1</sup> |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------|
| <b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>                          | <b>334.8</b> | <b>-</b>     | <b>354.8</b> | <b>-</b>     | <b>391.3</b>             |
| Netto financiële schuld exclusief factoring           | ( 47.9)      | 132.2        | 145.3        | 130.3        | 103.8                    |
| + Lease schuld (IFRS 16)                              | 52.5         | 63.1         | 61.3         | 58.7         | 44.0                     |
| <b>GECONSOLIDEERDE NETTO FINANCIËLE SCHULD</b>        | <b>4.6</b>   | <b>195.3</b> | <b>206.6</b> | <b>189.0</b> | <b>147.8</b>             |
| + Opgenomen bedragen onder factoring programma's      | 0.0          | 43.3         | 45.2         | 41.4         | 25.2                     |
| <b>TOTAAL GECONSOLIDEERDE NETTO FINANCIËLE SCHULD</b> | <b>4.6</b>   | <b>238.6</b> | <b>251.8</b> | <b>230.4</b> | <b>173.0</b>             |
| <b>Schuldgraadratio (incl. IFRS 16)</b>               | <b>1.4%</b>  | <b>-</b>     | <b>58.2%</b> | <b>-</b>     | <b>37.8%</b>             |
| <b>Hefboomratio (incl. IFRS 16)</b>                   | <b>0.1</b>   | <b>-</b>     | <b>2.6</b>   | <b>-</b>     | <b>1.6</b>               |

De Groep bevestigt dat aan alle voorwaarden van de financiële regelingen met haar banken is voldaan.



### 3. MARKTSEGMENTEN

#### 3.1. ENGINEERED FOAMS

| in miljoen EUR                          | 1H2020<br>herwerkt <sup>1</sup> | 2H2020<br>herwerkt <sup>1</sup> | FY2020<br>herwerkt <sup>1</sup> | 1H2021<br>herwerkt <sup>1</sup> | 2H2021 | FY2021 | Δ 1H   | Δ 2H  | Δ FY  |
|-----------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------|--------|--------|-------|-------|
| Omzet                                   | 143.5                           | 175.0                           | 318.5                           | 273.9                           | 309.6  | 583.6  | 90.9%  | 76.9% | 83.2% |
| Aangepaste EBITDA                       | 11.1                            | 20.8                            | 31.9                            | 31.7                            | 31.6   | 63.3   | 185.3% | 52.0% | 98.5% |
| als % van de omzet                      | 7.7%                            | 11.9%                           | 10.0%                           | 11.6%                           | 10.2%  | 10.8%  |        |       |       |
| EBITDA                                  | 10.3                            | 20.4                            | 30.7                            | 24.9                            | 30.6   | 55.5   | 141.5% | 50.3% | 81.0% |
| als % van de omzet                      | 7.2%                            | 11.6%                           | 9.6%                            | 9.1%                            | 9.9%   | 9.5%   |        |       |       |
| Aangepaste operationele winst (verlies) | 3.9                             | 13.4                            | 17.3                            | 18.8                            | 14.1   | 33.0   | 385.4% | 5.4%  | 90.5% |
| als % van de omzet                      | 2.7%                            | 7.7%                            | 5.4%                            | 6.9%                            | 4.6%   | 5.6%   |        |       |       |
| Operationele winst (verlies)            | 2.0                             | 12.8                            | 14.8                            | 12.0                            | 13.2   | 25.2   | 510.3% | 2.5%  | 69.9% |
| als % van de omzet                      | 1.4%                            | 7.3%                            | 4.7%                            | 4.4%                            | 4.3%   | 4.3%   |        |       |       |

#### Omzet

##### Vierde kwartaal 2021

De positieve trend van 9M2021 zette zich voort in 4Q2021. Inclusief FoamPartner (EUR 64.6 miljoen) - dat per 1 april 2021 werd geconsolideerd - bedroeg de **omzet over het vierde kwartaal van 2021 EUR 153,8 miljoen** (+67,5%). De vergelijkbare<sup>2</sup> omzet, exclusief de bijdrage van FoamPartner, daalde licht met 2,8% van EUR 91,8 miljoen<sup>1</sup> in 4Q 2020 naar **EUR 89,2 miljoen in 4Q2021**.

##### Volledig jaar 2021

Over **2021**, inclusief de bijdrage van FoamPartner (EUR 202,6 miljoen), steeg de totale omzet met 83,2% van EUR 318,5 miljoen<sup>1</sup> naar **EUR 583,6 miljoen**, inclusief een impact van +0,4% van wisselkoersverschillen. De vergelijkbare<sup>1</sup> omzet voor een volledig jaar steeg met 19,6%, van EUR 318,5 miljoen<sup>1</sup> naar **EUR 381,0 miljoen**.

Afgezien van de integratie van FoamPartner vanaf 2Q2021, is de omzetstijging toe te schrijven aan een aanzienlijke volumegroei en hogere verkoopprijzen, die de sterke stijging compenseren van de prijzen van chemische grondstoffen als gevolg van verscheidene gevallen van *overmacht* en andere toeleveringsproblemen in de upstream waardeketen sinds september 2020.

#### Winstgevendheid

Ondanks de sterke stijging van de materiaalkosten, leidden hogere volumes, een goede productmix, de integratie van FoamPartner en een actief prijsbeheer tot een verbetering van de vergelijkbare Aangepaste EBITDA-marge tot 10,8% versus 10,0% in 2020.

De EBITDA omvat aanpassingen ten belope van EUR -7,8 miljoen (2020: EUR -1,2 miljoen): voornamelijk (i) EUR -2,2 miljoen herstructureringskosten in Nederland, Frankrijk en bij FoamPartner, (ii) EUR -2,8 miljoen aan kosten en uitgaven voor juridische en adviesdiensten in verband met de overname van FoamPartner, (iii) een terugneming van EUR +0,8 miljoen van voorzieningen voor vorderingen en verlieslatende contracten en (iv) een terugneming van EUR -3,5 miljoen van de reële waarde van de voorraden uit de toewijzing van de aankoop prijs op de overname van FoamPartner.



### 3.2. ISOLATIE

| in miljoen EUR                          | 1H2020 | 2H2020 | FY2020 | 1H2021 | 2H2021 | FY2021 | Δ 1H   | Δ 2H   | Δ FY   |
|-----------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Omzet                                   | 112.7  | 136.5  | 249.2  | 188.4  | 202.2  | 390.6  | 67.1%  | 48.1%  | 56.7%  |
| Aangepaste EBITDA                       | 11.3   | 16.4   | 27.7   | 28.8   | 33.8   | 62.6   | 155.6% | 105.8% | 126.1% |
| als % van de omzet                      | 10.0%  | 12.0%  | 11.1%  | 15.3%  | 16.7%  | 16.0%  |        |        |        |
| EBITDA                                  | 11.2   | 16.3   | 27.5   | 28.7   | 33.7   | 62.4   | 156.4% | 106.6% | 126.9% |
| als % van de omzet                      | 9.9%   | 11.9%  | 11.0%  | 15.3%  | 16.7%  | 16.0%  |        |        |        |
| Aangepaste operationele winst (verlies) | 5.9    | 11.2   | 17.1   | 23.4   | 28.2   | 51.6   | 295.2% | 152.3% | 201.7% |
| als % van de omzet                      | 5.2%   | 8.2%   | 6.9%   | 12.4%  | 14.0%  | 13.2%  |        |        |        |
| Operationele winst (verlies)            | 5.8    | 11.1   | 16.9   | 23.3   | 28.1   | 51.4   | 298.3% | 153.6% | 203.5% |
| als % van de omzet                      | 5.2%   | 8.1%   | 6.8%   | 12.4%  | 13.9%  | 13.2%  |        |        |        |

#### Omzet

##### Vierde kwartaal 2021

De sterke trend van 9M2021 (+61,8%) zette zich voort in 4Q2021. De omzet steeg met 44,0% van EUR 71,5 miljoen in 4Q2020 naar **EUR 103,0 miljoen** in 4Q2021. De volumes bleven sterk en de verkoopprijzen bleven licht stijgen, ter compensatie van de hogere kosten voor chemische grondstoffen als gevolg van de nog steeds krappe bevoorradingsketen. De fabriek in Finland voerde haar productie verder op. De volumes van VIP-producten van de Sloveense joint venture Turvac blijven zeer ondersteunend.

##### Volledig jaar 2021

Over **2021** steeg de omzet met 56,7% van EUR 249,2 miljoen naar **EUR 390,6 miljoen**, inclusief een valuta-impact van +1,1%. De omzetstijging is het resultaat van een gecombineerd effect van (i) een solide volumeontwikkeling en (ii) een stijging van de verkoopprijzen die de sterke prijsverhogingen van chemische grondstoffen (MDI) compenseren. Daarnaast verhoogde de fabriek in Finland haar productie. Ook de vraag naar hoogwaardige VIP-isolatiematerialen voor het vervoer en de opslag van COVID-19-vaccins bleef robuust.

De stimuleringsmaatregelen van de Europese Commissie en groene regelgevende stimulansen zullen een belangrijke factor voor het volume in Europa zijn in 2022 en daarna.

#### Winstgevendheid

De Aangepaste EBITDA-marge bedroeg 16,0% tegenover 11,1% in 2020.

Ondanks het krappe aanbod van MDI, dat leidde tot stijgende prijzen voor chemische grondstoffen in de loop van het jaar, verbeterde de winstgevendheid sterk dankzij hogere volumes, een goed prijsbeheer en de verdere productietoename van de fabriek in Finland, die naar verwachting in 2022 break-even zal draaien op jaarbasis.

### 4. VOORGESTELD DIVIDEND

De Raad van Bestuur zal aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van 31 mei 2022 voorstellen om een brutodividend van EUR 0,29 per aandeel uit te keren op 56,0 miljoen aandelen, goed voor een totale dividenduitkering van EUR 16,2 miljoen (2020: respectievelijk EUR 0,26 per aandeel en EUR 14,5 miljoen in totaal).

## **BIJLAGEN**

Alle cijfers en tabellen in deze bijlagen zijn opgesteld in overeenstemming met de in de Europese Unie goedgekeurde IFRS-grondslagen voor financiële verslaggeving en waardering. De toegepaste waarderingsgrondslagen, zoals gepubliceerd in het recentste jaarverslag op 31 december 2020, zijn toegepast op de cijfers in dit persbericht.

De analyse van het risicobeheer is beschreven in het jaarverslag en het tussentijdse verslag conform IAS 34 per 30 juni 2021, die beide beschikbaar zijn op [www.recticel.com](http://www.recticel.com).

### **1. Toelichting van de commissaris bij de geconsolideerde financiële informatie over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021**

De commissaris, PwC Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door Marc Daelman, heeft bevestigd dat de controle van het ontwerp van de geconsolideerde jaarrekening nagenoeg beëindigd is en dat tot op heden geen materiële afwijkingen werden vastgesteld. De commissaris heeft tevens bevestigd dat de boekhoudkundige informatie opgenomen in het bijgevoegd ontwerp van perscommuniqué, zonder materiële afwijkingen overstemt met het ontwerp van de geconsolideerde jaarrekening op basis waarvan het is opgemaakt.

Diegem, 24 februari 2022

De commissaris

**PwC Bedrijfsrevisoren BV/Reviseurs d'Entreprises SRL**

Vertegenwoordigd

Marc Daelman

*Bedrijfsrevisor/Réviseur d'entreprises*

## 2. Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

| Groep Recticel<br>in duizend EUR                                                         | 2020<br>herwerkt <sup>1</sup><br>(a) | 2021<br>(b)      | Δ<br>(b)/(a)-1 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Omzet</b>                                                                             | <b>616 883</b>                       | <b>1 032 795</b> | <b>67.4%</b>   |
| Kostprijs van de omzet                                                                   | ( 510 223)                           | ( 845 405)       | 65.7%          |
| <b>Brutowinst</b>                                                                        | <b>106 660</b>                       | <b>187 390</b>   | <b>75.7%</b>   |
| Algemene en administratieve kosten                                                       | ( 44 230)                            | ( 66 733)        | 50.9%          |
| Verkoop- en marketingkosten                                                              | ( 32 408)                            | ( 44 892)        | 38.5%          |
| Kosten voor onderzoek en ontwikkeling                                                    | ( 7 927)                             | ( 9 186)         | 15.9%          |
| Bijzondere waardeverminderingen Goodwill en vaste activa                                 | ( 2 352)                             | ( 27)            | -98.9%         |
| Overige bedrijfsopbrengsten                                                              | 19 043                               | 20 121           | 5.7%           |
| Overige bedrijfsuitgaven                                                                 | ( 30 383)                            | ( 40 512)        | 33.3%          |
| Inkomsten uit geassocieerde deelnemingen                                                 | 703                                  | 371              | -47.2%         |
| <b>Operationele winst (verlies)</b>                                                      | <b>9 106</b>                         | <b>46 532</b>    | <b>411.0%</b>  |
| Renteopbrengsten                                                                         | 908                                  | 1 065            | 17.3%          |
| Rentelasten                                                                              | ( 3 384)                             | ( 6 838)         | 102.1%         |
| Andere financiële opbrengsten                                                            | 3 106                                | 7 136            | 129.7%         |
| Andere financiële lasten                                                                 | ( 4 218)                             | ( 5 901)         | 39.9%          |
| <b>Financieel resultaat</b>                                                              | <b>( 3 588)</b>                      | <b>( 4 538)</b>  | <b>26.5%</b>   |
| Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen                                         | ( 5 790)                             | 451              | n.m.           |
| Bijzondere waardevermindering overige geassocieerde deelnemingen                         | ( 5 525)                             | 0                | -100.0%        |
| Wijziging in de reële waarde van optiestructuren                                         | 1 103                                | ( 7 315)         | n.m.           |
| <b>Resultaat van de periode vóór belastingen</b>                                         | <b>( 4 694)</b>                      | <b>35 130</b>    | <b>n.m.</b>    |
| Inkomstenbelastingen                                                                     | ( 3 470)                             | 14 335           | n.m.           |
| <b>Resultaat van de periode na belastingen - voortgezette activiteiten</b>               | <b>( 8 164)</b>                      | <b>49 465</b>    | <b>n.m.</b>    |
| <b>Resultaat van de periode na belastingen - beëindigde activiteiten</b>                 | <b>71 319</b>                        | <b>4 876</b>     | <b>-93.2%</b>  |
| <b>Resultaat van de periode na belastingen - voortgezette en beëindigde activiteiten</b> | <b>63 155</b>                        | <b>54 341</b>    | <b>-14.0%</b>  |
| waarvan toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij                          | 63 151                               | 53 522           | -15.2%         |
| waarvan toerekenbaar aan minderheidsbelangen                                             | 4                                    | 819              | n.m.           |

Er is een onderscheid gemaakt tussen de Inkomsten uit geassocieerde deelnemingen – die zijn opgenomen in de Operationele winst (verlies) – en de Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen – die zijn uitgesloten uit de Operationele winst (verlies).

Inkomsten uit geassocieerde deelnemingen: inkomsten uit geassocieerde deelnemingen die worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn opgenomen in de Operationele winst (verlies); d.w.z. Orsafoam.

Opbrengsten uit overige geassocieerde ondernemingen: opbrengsten uit ondernemingen die niet worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn niet opgenomen in de Operationele winst (verlies), met name Proseat en Ascorium (voorheen Automotive Interiors)

### 3. Winst per aandeel

| in EUR                                                                        | 2020<br>herwerkt <sup>1</sup> | 2021        | Δ             |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------|---------------|
| Aantal uitstaande aandelen (inclusief ingekochte eigen aandelen)              | 55 742 920                    | 55 963 420  | 0.4%          |
| Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (vóór verwateringseffect):      | 55 174 425                    | 55 519 330  | 0.6%          |
| Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (na verwateringseffect):        | 55 381 032                    | 56 282 863  | 1.6%          |
| <b>Voortgezette activiteiten</b>                                              |                               |             |               |
| EBITDA                                                                        | 0.94                          | 1.53        | 63.2%         |
| Operationele winst (verlies)                                                  | 0.17                          | 0.84        | 407.8%        |
| Resultaat over de periode vóór belastingen                                    | ( 0.09)                       | 6.33        | n.m.          |
| Winst (verlies) per aandeel - voortgezette activiteiten                       | ( 0.15)                       | 0.89        | n.m.          |
| Winst (verlies) per aandeel - stopgezette activiteiten                        | 1.29                          | 0.09        | -93.2%        |
| <b>Totale winst (verlies) uit de voortgezette en stopgezette activiteiten</b> | <b>1.14</b>                   | <b>0.98</b> | <b>-14.5%</b> |
| <b>Winst (verlies) per aandeel uit de voortgezette activiteiten</b>           |                               |             |               |
| Basis                                                                         | ( 0.148)                      | 0.891       | n.m.          |
| Verwaterd                                                                     | ( 0.147)                      | 0.879       | n.m.          |
| <b>Winst (verlies) per aandeel uit de stopgezette activiteiten</b>            |                               |             |               |
| Basis                                                                         | 1.293                         | 0.088       | -93.2%        |
| Verwaterd                                                                     | 1.288                         | 0.087       | -93.3%        |
| Nettoboekwaarde                                                               | 6.01                          | 6.99        | 16.4%         |

### 4. Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

| Recticel Groep<br>in duizend EUR                                                               | 2020          | 2021          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Resultaat over de periode na belastingen</b>                                                | <b>63 155</b> | <b>54 341</b> |
| <b>Overige elementen van het totaalresultaat</b>                                               |               |               |
| <i>Componenten die later niet zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening</i>        |               |               |
| Actuariële winsten (verliezen) op personeelsbeloningen opgenomen in het eigen vermogen         | 420           | 7 352         |
| Uitgestelde belastingen op actuariële winsten (verliezen) op personeelsbeloningen              | 0             | ( 1 469)      |
| Omrekeningsverschillen                                                                         | 161           | ( 273)        |
| Aandeel in overige totaalresultaat van joint ventures en geassocieerde deelnemingen            | ( 262)        | 0             |
| <b>Totaal</b>                                                                                  | <b>319</b>    | <b>5 610</b>  |
| <i>Componenten die later mogelijk kunnen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening</i>    |               |               |
| Afdekkingsreserves                                                                             | ( 70)         | 0             |
| Omrekeningsverschillen                                                                         | ( 9 227)      | 10 794        |
| Valutaomrekeningsreserveverschil dat verwerkt wordt in de winst- en verliesrekening            | 18 305        | 0             |
| Uitgestelde belastingen op ingehouden winsten                                                  | ( 113)        | 0             |
| Aandeel in overige totaalresultaat van joint ventures en geassocieerde deelnemingen            | ( 2 098)      | 0             |
| <b>Totaal</b>                                                                                  | <b>6 797</b>  | <b>10 794</b> |
| <b>Overige elementen van het totaalresultaat, na belasting</b>                                 | <b>7 116</b>  | <b>16 404</b> |
| <b>Totaalresultaat voor de periode</b>                                                         | <b>70 271</b> | <b>70 745</b> |
| <b>Totaalresultaat voor de periode</b>                                                         | <b>70 271</b> | <b>70 745</b> |
| waarvan toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij                                | 70 271        | 69 926        |
| waarvan toerekenbaar aan minderheidsbelangen                                                   | 0             | 819           |
| <b>Totaalresultaat voor de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij</b> | <b>70 271</b> | <b>69 926</b> |
| Voortgezette activiteiten                                                                      | ( 9 664)      | 63 889        |
| Beëindigde activiteiten                                                                        | 79 935        | 6 037         |

## 5. Geconsolideerd overzicht van de financiële positie

| Recticel Groep<br>in duizend EUR                              | 31 Dec 2020<br>zoals<br>gepubliceerd | 31 Dec 2021      | Δ<br>(b)/(a)-1 |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------|----------------|
| Immateriële vaste activa                                      | 14 806                               | 34 945           | 136.0%         |
| Goodwill                                                      | 24 139                               | 13 721           | -43.2%         |
| Materiële vaste activa                                        | 173 000                              | 313 406          | 81.2%          |
| Activa met gebruiksrechten                                    | 75 377                               | 62 603           | -16.9%         |
| Vastgoedbeleggingen                                           | 3 331                                | 7 564            | 127.1%         |
| Investerings in geassocieerde deelnemingen                    | 12 351                               | 12 709           | 2.9%           |
| Investerings in overige geassocieerde deelnemingen            | 11 030                               | 10 361           | -6.1%          |
| Langlopende vorderingen                                       | 25 760                               | 18 730           | -27.3%         |
| Uitgestelde belastingen                                       | 25 298                               | 46 845           | 85.2%          |
| <b>Vaste activa</b>                                           | <b>365 092</b>                       | <b>520 884</b>   | <b>42.7%</b>   |
| Voorraden en bestellingen in uitvoering                       | 90 833                               | 112 897          | 24.3%          |
| Handelsvorderingen                                            | 102 726                              | 141 596          | 37.8%          |
| Overige vorderingen en overige financiële activa              | 57 929                               | 15 869           | -72.6%         |
| Terug te vorderen belastingen                                 | 1 452                                | 4 660            | 220.9%         |
| Overige beleggingen                                           | 170                                  | 0                | -100.0%        |
| Geldmiddelen en kasequivalenten                               | 79 255                               | 118 367          | 49.3%          |
| Activa beëindigde activiteiten                                | 1 300                                | 141 466          | n.m.           |
| <b>Vlottende activa</b>                                       | <b>333 665</b>                       | <b>534 855</b>   | <b>60.3%</b>   |
| <b>TOTAAL ACTIVA</b>                                          | <b>698 757</b>                       | <b>1 055 739</b> | <b>51.1%</b>   |
| Kapitaal                                                      | 139 357                              | 139 909          | 0.4%           |
| Uitgiftepremies                                               | 131 267                              | 132 087          | 0.6%           |
| <b>Uitgegeven kapitaal</b>                                    | <b>270 624</b>                       | <b>271 996</b>   | <b>0.5%</b>    |
| Eigen aandelen                                                | ( 1 450)                             | ( 1 450)         | 0.0%           |
| Overige reserves                                              | ( 22 487)                            | ( 13 037)        | -42.0%         |
| Overgedragen winsten                                          | 98 760                               | 129 176          | 30.8%          |
| Indekkings- en omrekeningsverschillen                         | ( 11 372)                            | ( 4 270)         | -62.5%         |
| Elementen van het totaalresultaat van beëindigde activiteiten | 0                                    | 7 367            | n.m.           |
| <b>Eigen vermogen - aandeel van de Groep</b>                  | <b>334 075</b>                       | <b>389 782</b>   | <b>16.7%</b>   |
| Minderheidsbelangen                                           | 705                                  | 1 524            | 116.2%         |
| <b>Totaal eigen vermogen</b>                                  | <b>334 780</b>                       | <b>391 306</b>   | <b>16.9%</b>   |
| Pensioenen en soortgelijke verplichtingen                     | 52 342                               | 39 135           | -25.2%         |
| Voorzieningen                                                 | 18 979                               | 21 103           | 11.2%          |
| Uitgestelde belastingen                                       | 12 173                               | 36 229           | 197.6%         |
| Rentedragende financiële verplichtingen                       | 70 426                               | 208 505          | 196.1%         |
| Overige verplichtingen                                        | 26                                   | 25               | -3.8%          |
| <b>Langlopende verplichtingen</b>                             | <b>153 946</b>                       | <b>304 997</b>   | <b>98.1%</b>   |
| Voorzieningen                                                 | 1 598                                | 4 276            | 167.6%         |
| Rentedragende financiële verplichtingen                       | 14 403                               | 59 064           | 310.1%         |
| Handelsverplichtingen                                         | 88 923                               | 120 247          | 35.2%          |
| Langlopende contractverplichtingen                            | 15 183                               | 9 081            | -40.2%         |
| Belastingen                                                   | 1 045                                | 4 466            | 327.4%         |
| Uitgestelde verplichtingen voor investering in aandelen       | 0                                    | 18 749           | n.m.           |
| Overige verplichtingen                                        | 88 879                               | 66 885           | -24.7%         |
| Verplichtingen beëindigde activiteiten                        | 0                                    | 76 668           | n.m.           |
| <b>Kortlopende verplichtingen</b>                             | <b>210 031</b>                       | <b>359 436</b>   | <b>71.1%</b>   |
| <b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN + TOTAAL VERPLICHTINGEN</b>          | <b>698 757</b>                       | <b>1 055 739</b> | <b>51.1%</b>   |

## 6. Geconsolideerd kasstroomoverzicht

| Groep Recticel<br>in duizend EUR                                                              | 2020<br>herwerkt <sup>1</sup> | 2021              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| <b>Operationele winst (verlies)</b>                                                           | <b>9 106</b>                  | <b>46 532</b>     |
| Afschrijvingen van immateriële vaste activa                                                   | 1 543                         | 4 790             |
| Afschrijvingen van materiële vaste activa                                                     | 25 828                        | 38 082            |
| (Terugname) Bijzondere waardeverminderingen op immateriële vaste activa                       | 9                             | 0                 |
| (Terugname) Bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa                         | 2 254                         | 0                 |
| Afboekingen/(terugnemingen) op activa                                                         | 1 325                         | ( 20)             |
| Wijziging in de voorzieningen                                                                 | 8 210                         | ( 5 376)          |
| Afboekingen/(terugnemingen) op aandelen in geassocieerde ondernemingen                        | ( 130)                        | ( 2 614)          |
| Resultaat van geassocieerde deelnemingen                                                      | ( 704)                        | ( 371)            |
| Overige non-cash elementen                                                                    | 606                           | ( 3 448)          |
| <b>BRUTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN VOOR WIJZIGINGEN IN HET WERKKAPITAAL</b>          | <b>48 048</b>                 | <b>77 576</b>     |
| Voorraden                                                                                     | ( 4 753)                      | ( 12 900)         |
| Handelsvorderingen                                                                            | ( 60 869)                     | ( 16 338)         |
| Overige vorderingen                                                                           | ( 1 074)                      | 44 948            |
| Handelsverplichtingen                                                                         | 30 310                        | 32 772            |
| Overige verplichtingen                                                                        | 19 440                        | ( 9 036)          |
| <b>Wijzigingen in het werkkapitaal</b>                                                        | <b>( 16 946)</b>              | <b>39 446</b>     |
| Handels en overige lange termijn verplichtingen die binnen het jaar vervallen                 | 16                            | 11                |
| Belastingkrediet (langlopende vorderingen)                                                    | 74                            | 7                 |
| Betaalde winstbelastingen                                                                     | ( 3 445)                      | ( 8 112)          |
| Kasstroom van operationele activiteiten (beëindigde activiteiten)                             | ( 24 603)                     | 3 796             |
| <b>NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN (a)</b>                                           | <b>3 146</b>                  | <b>112 724</b>    |
| Ontvangen rente-opbrengsten                                                                   | 166                           | 49                |
| Ontvangen dividenden                                                                          | 229                           | 25                |
| Acquisitie FoamPartner, netto van verworven geldmiddelen                                      | 0                             | ( 219 901)        |
| Investeringsactiviteiten in financiële vaste activa en onderschrijven van kapitaalverhogingen | ( 973)                        | 0                 |
| Toename van leningen en vorderingen                                                           | ( 26 099)                     | ( 670)            |
| Afname van leningen en vorderingen                                                            | 40 066                        | 320               |
| Investeringsactiviteiten in immateriële activa                                                | ( 4 214)                      | ( 1 865)          |
| Investeringsactiviteiten in materiële vaste activa                                            | ( 18 942)                     | ( 11 542)         |
| Opbrengsten uit vervreemding van immateriële vaste activa                                     | 0                             | 36                |
| Opbrengsten uit vervreemding van materiële vaste activa                                       | 4 388                         | 5 500             |
| Opbrengsten uit afstoting overige geassocieerde deelnemingen                                  | 176 303                       | 0                 |
| Opbrengsten uit afstoting van financiële investeringen                                        | 1 967                         | 17                |
| (Toename)/Afname activa bestemd voor verkoop                                                  | 16                            | 0                 |
| Kasstroom uit afstoting (toename) investeringsactiviteiten (beëindigde activiteiten)          | ( 7 238)                      | ( 5 470)          |
| <b>NETTO KASSTROOM UIT AFSTOTINGS- (INVESTERINGS-)ACTIVITEITEN (b)</b>                        | <b>165 669</b>                | <b>( 233 500)</b> |
| Betaalde rentelasten op financiële verplichtingen (c)                                         | ( 1 687)                      | ( 3 551)          |
| Betaalde rentelasten op lease verplichtingen (c)                                              | ( 125)                        | ( 104)            |
| Betaalde dividenden                                                                           | ( 13 254)                     | ( 14 451)         |
| Toename/(Afname) kapitaal                                                                     | 1 797                         | 1 372             |
| Toename financiële verplichtingen                                                             | 87 186                        | 201 507           |
| Afname financiële verplichtingen                                                              | ( 202 204)                    | 0                 |
| Terugbetaling leaseverplichtingen (d)                                                         | ( 13 189)                     | ( 17 995)         |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten (afgestoten activiteiten)                             | 1 803                         | ( 3 018)          |
| <b>NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (e)</b>                                      | <b>( 139 674)</b>             | <b>163 760</b>    |
| Effect van wisselkoerswijzigingen (f)                                                         | 1 635                         | 3 480             |
| <b>WIJZIGINGEN IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (a)+(b)+(e)+(f)</b>                         | <b>30 776</b>                 | <b>46 463</b>     |
| <b>NETTO VRIJE KASSTROOM (a)+(b)+(c)+(d)</b>                                                  | <b>153 813</b>                | <b>( 142 426)</b> |
| Netto kaspositie bij aanvang van de verslagperiode (voortgezette activiteiten)                |                               | 76 790            |
| Netto kaspositie bij aanvang van de verslagperiode (beëindigde activiteiten)                  |                               | 2 465             |
| Netto kaspositie bij aanvang van de verslagperiode (g)                                        | 48 479                        | 79 255            |
| Netto kaspositie bij einde van de verslagperiode (h)                                          | 79 255                        | 125 718           |
| Netto kaspositie bij einde van de verslagperiode (voortgezette activiteiten)                  |                               | 7 352             |
| Netto kaspositie bij einde van de verslagperiode (beëindigde activiteiten)                    |                               | 118 367           |
| <b>WIJZIGINGEN IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (h)-(g)</b>                                 | <b>30 776</b>                 | <b>46 463</b>     |

## 7. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

| Groep Recticel<br>in miljoen EUR                                                                                                                                | Kapitaal   | Uitgifte-<br>premie | Ingekochte<br>eigen aandelen | Overige<br>reserves | Ingehouden<br>winst | Omrekenings-<br>verschillen en<br>indekkings-<br>reserves | Voorgezette<br>activiteiten | Beëindigde<br>activiteiten | Totaal eigen<br>vermogen | Minderheids-<br>belangen | Totaal eigen<br>vermogen, inclusief<br>minderheids-<br>belangen |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Aan het einde van de periode<br>31 december 2020                                                                                                                | 139 357    | 131 267             | -1 450                       | -22 487             | 98 766              | -11 378                                                   | 332 745                     | 1 330                      | 334 075                  | 705                      | 334 780                                                         |
| Dividenden                                                                                                                                                      | 0          | 0                   | 0                            | 0                   | -14 469             | 0                                                         | -14 469                     | 0                          | -14 469                  | 0                        | -14 469                                                         |
| Opties op aandelen (IFRS 2)                                                                                                                                     | 0          | 0                   | 0                            | 786                 | 0                   | 0                                                         | 786                         | 0                          | 786                      | 0                        | 786                                                             |
| Kapitaalbewegingen                                                                                                                                              | 552        | 820                 | 0                            | 0                   | 0                   | 0                                                         | 1 372                       | 0                          | 1 372                    | 0                        | 1 372                                                           |
| Inkomstenbelasting in verband met componenten van mutaties in het eigen vermogen                                                                                | 0          | 0                   | 0                            | 0                   | 0                   | 0                                                         | 0                           | 0                          | 0                        | 0                        | 0                                                               |
| <b>Mutaties in het eigen vermogen</b>                                                                                                                           | <b>552</b> | <b>820</b>          | <b>0</b>                     | <b>786</b>          | <b>-14 469</b>      | <b>0</b>                                                  | <b>-12 311</b>              | <b>0</b>                   | <b>-12 311</b>           | <b>0</b>                 | <b>-12 311</b>                                                  |
| <b>Resultaat van de periode</b>                                                                                                                                 | <b>0</b>   | <b>0</b>            | <b>0</b>                     | <b>0</b>            | <b>53 522</b>       | <b>0</b>                                                  | <b>48 646</b>               | <b>4 876</b>               | <b>53 522</b>            | <b>819</b>               | <b>54 341</b>                                                   |
| <i>Elementen van het overige totaalresultaat die niet zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening, na aftrek van belastingen</i>                      |            |                     |                              |                     |                     |                                                           |                             | 0                          |                          |                          |                                                                 |
| Hervaaardering                                                                                                                                                  | 0          | 0                   | 0                            | 0                   | -1 906              | 0                                                         | -1 906                      | 0                          | -1 906                   | 0                        | -1 906                                                          |
| Actuariële winsten en verliezen opgenomen in het eigen vermogen                                                                                                 | 0          | 0                   | 0                            | 7 352               | 0                   | 0                                                         | 6 402                       | 950                        | 7 352                    | 0                        | 7 352                                                           |
| Inkomstenbelasting                                                                                                                                              | 0          | 0                   | 0                            | 0                   | 0                   | 0                                                         | 0                           | 0                          | 0                        | 0                        | 0                                                               |
| Valutaomrekeningsverschillen                                                                                                                                    | 0          | 0                   | 0                            | -273                | 0                   | 0                                                         | 0                           | -273                       | -273                     | 0                        | -273                                                            |
| <b>Totaal overige elementen van het totaalresultaat die niet zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening, na aftrek van belastingen (a)</b>           | <b>0</b>   | <b>0</b>            | <b>0</b>                     | <b>7 079</b>        | <b>-1 906</b>       | <b>0</b>                                                  | <b>4 496</b>                | <b>677</b>                 | <b>5 173</b>             | <b>0</b>                 | <b>5 173</b>                                                    |
| <i>Elementen van het overige totaalresultaat die zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening, na aftrek van belastingen</i>                           |            |                     |                              |                     |                     |                                                           |                             | 0                          |                          |                          |                                                                 |
| Winsten (verliezen) op kasstroomafdekkingen                                                                                                                     | 0          | 0                   | 0                            | 0                   | 0                   | 0                                                         | 0                           | 0                          | 0                        | 0                        | 0                                                               |
| Uitgestelde belastingen                                                                                                                                         | 0          | 0                   | 0                            | 0                   | -1 469              | 0                                                         | -1 469                      | 0                          | -1 469                   | 0                        | -1 469                                                          |
| Winstbelasting m.b.t. componenten van het overige totaalresultaat dat niet zal gerecycleerd worden in winst-en-verliesrekening, na aftrek netto van belastingen | 0          | 0                   | 0                            | 0                   | 0                   | 0                                                         | 0                           | 0                          | 0                        | 0                        | 0                                                               |
| Valutaomrekeningsverschillen                                                                                                                                    | 0          | 0                   | 0                            | -0                  | 0                   | 10 794                                                    | 10 310                      | 484                        | 10 794                   | 0                        | 10 794                                                          |
| <b>Totaal van de overige elementen van het totaalresultaat die zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening, na aftrek van belastingen (b)</b>         | <b>0</b>   | <b>0</b>            | <b>0</b>                     | <b>-0</b>           | <b>-1 469</b>       | <b>10 794</b>                                             | <b>8 841</b>                | <b>484</b>                 | <b>9 325</b>             | <b>0</b>                 | <b>9 325</b>                                                    |
| Overige elementen van het totaalresultaat                                                                                                                       | 0          | 0                   | 0                            | 7 079               | -3 375              | 10 794                                                    | 13 337                      | 1 161                      | 14 498                   | 0                        | 14 498                                                          |
| Wijzigingen in de consolidatiekring                                                                                                                             | 0          | 0                   | 0                            | 117                 | -117                | 0                                                         | 0                           | 0                          | 0                        | 0                        | 0                                                               |
| <b>Resultaat van de periode</b>                                                                                                                                 | <b>0</b>   | <b>0</b>            | <b>0</b>                     | <b>7 196</b>        | <b>-3 492</b>       | <b>10 794</b>                                             | <b>13 337</b>               | <b>1 161</b>               | <b>14 498</b>            | <b>0</b>                 | <b>14 498</b>                                                   |
| Aan het einde van de periode<br>31 december 2021                                                                                                                | 139 909    | 132 087             | -1 450                       | -14 505             | 134 327             | -584                                                      | 382 417                     | 7 367                      | 389 784                  | 1 524                    | 391 308                                                         |



## 8. Aansluiting met alternatieve prestatie maatstaven

| Recticel Groep<br>in duizend EUR                                                   | 31 DEC 2020<br>herwerkt <sup>1</sup> | 31 DEC 2021        |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------|
| <b>Winst- en Verliesrekening</b>                                                   |                                      |                    |
| Omzet                                                                              | 616 883                              | 1 032 795          |
| Brutowinst                                                                         | 106 660                              | 187 390            |
| EBITDA                                                                             | 38 290                               | 89 734             |
| Operationele winst (verlies)                                                       | 9 106                                | 46 532             |
| <b>Operationele winst (verlies)</b>                                                |                                      |                    |
| Afschrijvingen immateriële vaste activa                                            | 1 543                                | 4 790              |
| Afschrijvingen materiële vaste activa                                              | 26 273                               | 38 385             |
| Afschrijvingen overige operationele activa                                         | 0                                    | 0                  |
| Bijzondere waardeverminderingen op goodwill, immateriële en materiële vaste activa | 1 367                                | 27                 |
| <b>EBITDA</b>                                                                      | <b>38 290</b>                        | <b>89 734</b>      |
| <b>EBITDA</b>                                                                      |                                      |                    |
| Reorganisatielasten                                                                | 1 040                                | 2 816              |
| Overige                                                                            | 5 104                                | 16 695             |
| <b>Aangepaste EBITDA</b>                                                           | <b>44 434</b>                        | <b>109 245</b>     |
| <b>Operationele winst (verlies)</b>                                                |                                      |                    |
| Reorganisatielasten                                                                | 1 040                                | 2 816              |
| Kosten en vergoedingen voor lopende remediaties en rechtsgeschillen                | 5 104                                | 16 695             |
| Bijzondere waardeverminderingen                                                    | 1 367                                | 27                 |
| <b>Aangepaste EBIT</b>                                                             | <b>16 617</b>                        | <b>66 070</b>      |
| <b>Totaal netto financiële schuld</b>                                              |                                      |                    |
|                                                                                    | <b>31 DEC 2020<br/>as published</b>  | <b>31 DEC 2021</b> |
| Langlopende rentedragende schulden                                                 | 70 427                               | 208 505            |
| Kortlopende rentedragende schulden                                                 | 14 403                               | 59 064             |
| Geldmiddelen                                                                       | ( 79 255)                            | ( 118 367)         |
| Overige financiële activa <sup>1</sup>                                             | ( 1 000)                             | ( 1 380)           |
| <b>Netto financiële schuld op de balans</b>                                        | <b>4 575</b>                         | <b>147 822</b>     |
| Factoring programma's                                                              | 0                                    | 25 162             |
| <b>Totale netto financiële schuld</b>                                              | <b>4 575</b>                         | <b>172 985</b>     |
| <sup>1</sup> Afdekkingsinstrumenten en rentevoorschotten                           |                                      |                    |
| <b>Schuldgraadratio (Netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen)</b>          |                                      |                    |
| Totaal eigen vermogen                                                              | 334 780                              | 391 306            |
| Netto financiële schuld op de balans / Totaal eigen vermogen                       | 1.4%                                 | 37.8%              |
| Totale netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen                             | 1.4%                                 | 44.2%              |
| <b>Heffboomratio (Netto financiële schuld / EBITDA)</b>                            |                                      |                    |
| Netto financiële schuld op de balans / EBITDA                                      | 0.1                                  | 1.6                |
| Totaal net Financiële schuld / EBITDA                                              | 0.1                                  | 1.9                |
| <b>Netto werkkapitaal</b>                                                          |                                      |                    |
| Vorraden en bestellingen in uitvoering                                             | 90 833                               | 112 897            |
| Handelsvorderingen                                                                 | 102 726                              | 141 596            |
| Overige vorderingen                                                                | 57 929                               | 15 869             |
| Terug te vorderen inkomstenbelasting                                               | 1 452                                | 4 660              |
| Handelsverplichtingen                                                              | ( 88 923)                            | ( 120 247)         |
| Kortlopende contract verplichtingen                                                | ( 15 183)                            | ( 9 081)           |
| Te betalen inkomstenbelasting                                                      | ( 1 045)                             | ( 4 466)           |
| Overige verplichtingen                                                             | ( 88 878)                            | ( 66 885)          |
| <b>Netto werkkapitaal</b>                                                          | <b>58 911</b>                        | <b>74 343</b>      |
| <b>Kortlopende ratio (= Kortlopende activa / Kortlopende liabilities)</b>          |                                      |                    |
| Kortlopende activa                                                                 | 333 665                              | 534 855            |
| Kortlopende verplichtingen                                                         | 210 030                              | 359 814            |
| <b>Current ratio (factor)</b>                                                      | <b>1.6</b>                           | <b>1.5</b>         |

## **Verklarende woordenlijst**

- **IFRS-maatstaven**

Geconsolideerd(e) (gegevens): Financiële gegevens volgens de toepassing van IFRS 11, waarbij de joint ventures en verbonden ondernemingen worden verwerkt volgens de equity-methode.

- **Alternatieve prestatie maatstaven**

Daarnaast maakt de Groep gebruik van alternatieve prestatie maatstaven (APM's) om haar onderliggende prestaties tot uitdrukking te brengen en om de lezer te helpen de resultaten beter te begrijpen. APM's zijn geen door de IFRS gedefinieerde prestatie-indicatoren. De Groep presenteert APM's niet als een alternatief voor financiële maatstaven die zijn vastgesteld in overeenstemming met de IFRS en legt niet meer nadruk op APM's dan op de vastgestelde financiële maatstaven volgens de IFRS.

Aangepaste EBITDA: EBITDA vóór aanpassingen (aan de Bedrijfswinst)

Aangepaste bedrijfswinst (Aangepast bedrijfsverlies): Bedrijfswinst (-verlies) + aanpassingen van de bedrijfswinst (-verlies)

Aanpassingen van de bedrijfswinst (-verlies): omvatten bedrijfsopbrengsten, kosten en voorzieningen die betrekking hebben op herstructureringsprogramma's (ontslagvergoedingen, sluitings- en saneringskosten, verhuiskosten,...), reorganisatiekosten en verlieslatende contracten, bijzondere waardeverminderingen van materiële vaste activa, immateriële activa en goodwill, herwaarderingsmeerwaarden of - minderwaarden op vastgoedbeleggingen, winsten of verliezen op desinvesteringen van niet-operationele vastgoedbeleggingen en op de liquidatie van investeringen in verbonden ondernemingen, opbrengsten of kosten als gevolg van belangrijke (inter)nationale juridische geschillen en kosten voor advies in verband met overnames of projecten voor de samenvoeging van bedrijven, kosten van adviesvergoedingen met betrekking tot overnames, desinvesteringen of bedrijfscombinatieprojecten, inclusief vergoedingen in verband met de financiering en terugnemingen van voorraden als gevolg van aankooprijallocaties krachtens IFRS 3 Bedrijfscombinaties.

Current ratio: Vlottende activa / Kortlopende verplichtingen

EBITDA: Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies) + afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op activa; alle van voortgezette activiteiten

Schuldgraad: Netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen

Inkomsten uit geassocieerde deelnemingen: inkomsten uit geassocieerde deelnemingen die worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn opgenomen in de operationele winst (het operationele verlies); d.w.z. Orsafoam.

Opbrengsten uit overige geassocieerde ondernemingen: opbrengsten uit ondernemingen die niet worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn niet opgenomen in de bedrijfswinst (-verlies), met name Proseat en Ascorium (voorheen Automotive Interiors)

Hefboomwerking: Netto financiële schuld / EBITDA (laatste 12 maanden)

Netto vrije kasstroom: Netto vrije kasstroom is de som van (i) de nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten na belastingen, (ii) de nettokasstroom uit investeringsactiviteiten, (iii) de betaalde rente op financiële verplichtingen en (iv) de terugbetaling van leasingverplichtingen; zoals weergegeven in het geconsolideerde kasstroomoverzicht.

Netto financiële schuld: Rentedragende financiële verplichtingen en leaseverplichtingen op meer dan één jaar + rentedragende financiële verplichtingen en leaseverplichtingen op ten hoogste één jaar + aangegroeide rente - geldmiddelen en kasequivalenten + netto tegen marktwaarde gewaardeerde waardepositie van afdekkingssderivaten. De rentedragende leningen omvatten niet de bedragen die zijn opgenomen in het kader van factoring-/forfeitingprogramma's zonder verhaal.

Nettowerkkapitaal: Voorraden en bestellingen in uitvoering + Handelsvorderingen + Overige vorderingen + Belastingvorderingen - Handelsschulden - Te betalen winstbelastingen - Overige te betalen bedragen

Bedrijfswinst (-verlies): Winst vóór baten uit andere geassocieerde deelnemingen, reële-waarde-aanpassingen van optiestructuren, winst uit beëindigde activiteiten, rente en belastingen. De bedrijfswinst (-verlies) omvat opbrengsten uit verbonden ondernemingen in voortgezette activiteiten.

Totale netto financiële schuld: Netto financiële schuld + de bedragen die zijn opgenomen in het kader van niet in de balans opgenomen factoringprogramma's zonder verhaal.

ooo

## Onzekerheidsrisico's met betrekking tot 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 Recticelgroep 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 die grotendeels buiten de controle van de Recticelgroep liggen. 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, kunnen de uiteindelijke financiële resultaten van de Groep 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 de ze prognoses.

## Financiële agenda

|                                     |                           |
|-------------------------------------|---------------------------|
| Trading update eerste kwartaal 2022 | 28.04.2022 (om 07:00 CET) |
| Jaarlijkse algemene vergadering     | 31.05.2022 (om 10:00 CET) |
| Resultaten eerste halfjaar 2022     | 26.08.2022 (om 07:00 CET) |
| Trading update derde kwartaal 2022  | 28.10.2022 (om 07:00 CET) |

## Voor meer informatie

| RECTICEL<br>Bourgetlaan 42, 1130 Brussel                                              |                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| <u>PERS</u>                                                                           | <u>INVESTOR RELATIONS</u>                                                              |
| <b>Dhr. Olivier Chapelle</b><br>Tel: +32 2 775 18 01<br>chapelle.olivier@recticel.com | <b>Dhr. Michel De Smedt</b><br>Mobiel: +32 479 91 11 38<br>desmedt.michel@recticel.com |

## Recticel in een notendop

Recticel is een Belgische industriële groep die sterk is uitgebouwd in Europa, maar ook met activiteiten in Azië, Afrika en de Verenigde Staten. Eind-2021, stelde Recticel (inclusief beëindigde activiteiten) 5.145 mensen tewerk in 53 vestigingen in 21 landen.

Recticel draagt bij tot het dagelijks comfort met een uitgebreid gamma van polyurethaanproducten voor industriële en huishoudelijke toepassingen, met hoogwaardige thermische isolatieoplossingen voor de bouwsector en met matrassen en lattenbodems van topmerken. De focus ligt op toonaangevende, op maat gemaakte oplossingen op basis van duurzame innovatie. In dit opzicht streeft Recticel ernaar duurzame antwoorden te bieden op maatschappelijke uitdagingen, waaronder klimaatbescherming en behoud van hulpbronnen.

Recticel Engineered Foams biedt een breed en uniek gamma schuimen en systemen aan voor industriële, automobiel- en comforttoepassingen.

Het segment Isolatie brengt thermische isolatieproducten van hoge kwaliteit op de markt onder de bekende merknamen zoals Eurowall®, Powerroof®, Powerdeck®, Powerwall® en Xentro®.

In 2021 realiseerde Recticel een geconsolideerde omzet van EUR 1.032,8 miljoen.

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

Het persbericht is beschikbaar in het Engels en Nederlands op de website [www.recticel.com](http://www.recticel.com).