

Eerste halfjaarresultaten 2022 Recticel

- **Netto-omzet** stijgt van EUR 229,7 miljoen¹ naar EUR 274,3 miljoen (+19,4%), waarvan +15,6% organische groei, +0,6% wisselkoerseffect, EUR 38,5 miljoen bijdrage van Trimo² en een daling met EUR 31,0 miljoen van de omzet van chemische grondstoffen aan de afgestoten Automobielen vennootschappen
- **Aangepaste EBITDA**: van EUR 22,4 miljoen¹ naar EUR 29,2 miljoen (+30,3%)
- **Resultaat over de periode (aandeel van de Groep)**: van EUR 28,0 miljoen naar EUR 34,6 miljoen
- **Netto financiële schuld**³: EUR 254,9 miljoen (31 december 2021: EUR 147,8 miljoen; 30 juni 2021: EUR 206,6 miljoen)

Olivier Chapelle (CEO): *"Wij zijn tevreden over de ontwikkeling van de omzet en rentabiliteit van onze Isolatie-activiteiten, in een zeer uitdagende omgeving die gekenmerkt wordt door verstoringen van de toeleveringsketen, door de historisch ongekennde inflatie van grondstof-, arbeids-, transport- en energiekosten en door de economische onzekerheden. De volumes lagen iets hoger dan in 2021 en onze teams hebben alle inflatiedruk tijdens de periode kunnen compenseren. Parallel daarmee hebben onze operationele teams blij gegeven van een grote flexibiliteit om de uitdagingen van de toeleveringsketen aan te gaan."*

In de eerste helft van 2022 was er een intense fusie- en overnameactiviteit, met achtereenvolgens de afronding van de verkoop van Slaapcomfort aan Aquinos op 31 maart, de afronding van de overname van Trimo op 29 april en het definitieve vertrek uit de Proseat-joint venture op 20 mei. De Competition and Markets Authority in het Verenigd Koninkrijk heeft onlangs besloten de desinvestering van Engineered Foams naar een fase II-onderzoek te verwijzen, waarbij de afronding van de transactie nu uiterlijk in het eerste kwartaal van 2023 wordt verwacht."

VOORUITZICHTEN

Onze Isolatie-activiteiten blijven het goed doen in moeilijke economische omstandigheden. Door de geopolitieke onrust, de uitdagingen in de toeleveringsketen en de economische onzekerheden voor de toekomst kunnen wij in dit stadium echter nog geen vooruitzichten voor het hele jaar geven.

¹ Zoals aangekondigd in het persbericht van 10 augustus 2022, werden de Engineered Foams-activiteiten, die momenteel worden afgestoten aan de in de VS gebaseerde Carpenter Co., geboekt als Beëindigde bedrijfsactiviteiten (IFRS 5).

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

² Trimo d.o.o. is sinds 1 mei 2022 volledig geconsolideerd.

³ Exclusief de bedragen die zijn opgenomen in het kader van factoringprogramma's zonder verhaal: EUR 29,5 miljoen (voortgezette activiteiten) per 30 juni 2022 tegenover EUR 25,2 miljoen per 31 december 2021 en EUR 45,2 miljoen per 30 juni 2021 (2021 nog inclusief Bedding en Engineered Foams)

GECONSOLIDEERDE RESULTATEN VAN DE GROEP - KERNCIJFERS

<i>in miljoen EUR</i>	FY2020 herwerkt ¹	FY2021	Δ %
	(a)	(b)	(b)/(a)-1
Omzet	229.7	274.3	19.4%
Bruto winst	39.6	47.9	20.9%
<i>als % van de omzet</i>	17.3%	17.5%	
Aangepaste EBITDA	22.4	29.2	30.3%
<i>als % van de omzet</i>	9.7%	10.6%	
EBITDA	22.1	24.5	11.2%
<i>als % van de omzet</i>	9.6%	8.9%	
Aangepaste operationele winst (verlies)	15.8	22.5	41.8%
<i>als % van de omzet</i>	6.9%	8.2%	
Operationele winst (verlies)	15.5	17.8	14.8%
<i>als % van de omzet</i>	6.8%	6.5%	
Financieel resultaat	0.0	(1.5)	n.r.
Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen ⁴	0.6	(2.4)	n.r.
Wijziging in reële waarde van optiestructuren	(4.9)	2.3	n.r.
Inkomstenbelastingen	4.0	(4.7)	n.r.
Resultaat over de periode uit de voortgezette activiteiten	15.3	11.6	-24.6%
Resultaat van de stopgezette activiteiten	12.9	23.5	81.9%
Resultaat over de periode (aandeel van de Groep)	28.0	34.6	23.8%
Resultaat over de periode (aandeel van de Groep) - basis (per aandeel, in EUR)	0.50	0.62	23.3%

	31 Dec 2021	30 Jun 2022	
Totaal eigen vermogen	391.3	417.6	6.7%
Netto financiële schuld - (incl. IFRS 16 - Leases) ³	147.8	254.9	72.4%
Schuldgraadratio (Netto financiële schuld/Totaal eigen vermogen)	37.8%	61.0%	
Hefboomratio (Netto financiële schuld/EBITDA)	1.6	1.8	⁵

⁴ 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 (tot april 2022) en Ascorium (voorheen Automotive Interiors)

⁵ De pro forma hefboomratio op 30 juni 2022 = Netto financiële schuld (vóór toepassing van IFRS 5) gedeeld door de som van (a) EBITDA (laatste 12 maanden) (vóór toepassing van IFRS 5) en (b) EBITDA (laatste 12 maanden) van de recent overgenomen vennootschap Trimo. Deze pro forma hefboomratio is beter vergelijkbaar met de hefboomratio op 31 december 2021.

In 2022 vonden de volgende wijzigingen in de consolidatiekring plaats:

- Overname van het Sloveense Trimco d.o.o., dat vanaf 1 mei 2022 volledig geconsolideerd is.
- Toepassing van IFRS 5 op de Engineered Foams-activiteiten, die momenteel worden verkocht aan het in de VS gevestigde bedrijf Carpenter Co.
- Afstoting op 31 maart 2022 van de Slaapcomfort-activiteiten die reeds op 31 december 2021 als beëindigde bedrijfsactiviteiten waren opgenomen.

Vooruitlopend op de afstoting aan Carpenter zijn de Engineered Foams-activiteiten afgesplitst en is een deel van de vroegere Corporate-activiteiten en -kosten overgeheveld naar Engineered Foams.

De netto-omzet omvat ook de verkoop van chemische grondstoffen tegen kostprijs aan de ondernemingen Proseat en TEMDA2/Ascorium (voorheen Automotive Interiors). Beide leveringsovereenkomsten zijn nu beëindigd. Ascorium sinds 1 juli 2021 en Proseat sinds 1 april 2022.

De resultaten van de Automobiel-joint ventures (met name Proseat en TEMDA2/Ascorium) zijn opgenomen in de 'Opbrengsten uit overige geassocieerde deelnemingen'. De resterende deelneming van 25% in Proseat is op 20 mei 2022 verkocht na de uitoefening van de verkoopoptie op 14 april 2022.

Vanaf 2022, wanneer Recticel een pure marktspeeler in isolatie wordt, zal het rapporteren op basis van slechts één segment.

Netto-omzet: EUR 274,3 miljoen tegenover EUR 229,7 miljoen in 1H2021.

Tweede kwartaal 2022:

De omzet over 2Q2022 is met 23,9% gestegen van EUR 124,0 miljoen naar **EUR 153,6 miljoen**, inclusief EUR 38,5 miljoen door de overname van Trimco, een daling van EUR 22,1 miljoen in de omzet van chemische grondstoffen aan de afgestoten Automobiel-vennootschappen en een wisselkoerseffect van +0,3%.

De vraag bleef bestendig, met uitzondering van de COVID-gerelateerde vraag naar VIP-isolatieproducten, die afnam naarmate de COVID-pandemie geleidelijk verminderde.

Resultaten eerste halfjaar 2022:

De omzet over 1H2022 is met 19,4% gestegen van EUR 229,7 miljoen tot **EUR 274,3 miljoen**, inclusief EUR 38,5 miljoen door de overname van Trimco, een daling van EUR 31,0 miljoen in de omzet van chemische grondstoffen aan de afgestoten Automobiel-vennootschappen en een wisselkoerseffect van +0,6%.

Aangepaste EBITDA: EUR 29,2 miljoen tegenover EUR 22,4 miljoen in 1H2021.

Aangepaste EBITDA-marge van 10,6% tegenover 9,7% in 1H2021.

Standhoudende volumes, prijsdiscipline en de geslaagde integratie van Trimco vanaf 1 mei 2022 hebben geleid tot een betere operationele rentabiliteit, ondanks de sterke inflatiedruk op alle *input*-kosten.

Aangepaste operationele winst (verlies): EUR 22,5 miljoen tegenover EUR 15,8 miljoen in 1H2021.

Aangepaste operationele winst(verlies)-marge van 8,2% tegenover 6,9% in 1H2021.

Aanpassingen aan de Operationele winst (verlies):

De aanpassingen aan de Operationele winst (verlies) van voortgezette bedrijfsactiviteiten in 1H2022 bedragen EUR -4,6 miljoen (1H2021: EUR -0,3 miljoen) en omvat:

- EUR -1,1 miljoen aan herstructureringskosten;
- EUR -3,5 miljoen aan andere aanpassingen, die voornamelijk betrekking hebben op (i) juridische en advieskosten (EUR -1,0 miljoen) voornamelijk in verband met de overname van Trimo, (ii) een aanpassing van de reële waarde van voorraden door toepassing van IFRS 3, terugnemering van de opwaardering van voorraden voortvloeiend uit de toerekening van de aankoopprijsallocatie van Trimo (EUR -2,2 miljoen).

EBITDA: EUR 24,5 miljoen tegenover EUR 22,1 miljoen in 1H2021.

EBITDA-marge van 8,9%, tegenover 9,6% in 1H2021.

Operationele winst (verlies): EUR 17,8 miljoen tegenover EUR 15,5 miljoen in 1H2021.

Operationele winst(verlies)-marge van 6,5% tegenover 6,8% in 1H2021.

Financieel resultaat: van EUR +0,1 miljoen naar **EUR -1,5 miljoen**

Nettorentelasten: EUR -1,4 miljoen tegenover EUR -0,9 miljoen in 1H2021.

“Overige netto financiële opbrengsten en kosten”: EUR -0,04 miljoen tegenover EUR +1,0 miljoen in 1H2021. Deze post omvat hoofdzakelijk wisselkoersverschillen (EUR -0,2 miljoen tegenover EUR +1,0 miljoen in 1H2021).

Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen: EUR -2,4 miljoen (EUR +0,6 miljoen in 1H2021) houdt verband met het negatieve resultaat van TEMDA2 (voor 49%). De deelneming in Proseat was eind 2020 in waarde verminderd, waardoor de boekwaarde tot nul was gereduceerd. De resultatenrekening van 1H2022 van Recticel wordt dan ook niet beïnvloed door het negatieve resultaat van Proseat, dat op 20 mei 2022 volledig werd afgestoten.

Reële waarde van optiestructuren: EUR +2,3 miljoen (1H2021: EUR -4,9 miljoen), vloeit voort uit de terugnemering van de eerder geboekte bijkomende voorziening.

De put/calloptie-structuur op het resterende belang van 49% in TEMDA2/Ascorium (voorheen Automotive Interiors) is op “nul” gehouden in overeenstemming met de onderliggende waarderingmethode.

Inkomsten- en uitgestelde belastingen: van EUR +4,0 miljoen naar **EUR -4,7 miljoen:**

- Over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare winstbelasting: EUR -3,6 miljoen (1H2021: EUR 1,1 miljoen);
- Uitgestelde belastingen: EUR -1,2 miljoen (1H2021: EUR +5,1 miljoen).

Resultaat over de periode uit voortgezette activiteiten: EUR 11,6 miljoen tegenover EUR 15,3 miljoen in 1H2021.

Resultaat uit beëindigde activiteiten: EUR 23,5 miljoen tegenover EUR 12,9 miljoen in 1H2021.

Het resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten bestaat hoofdzakelijk uit:

- (i) het resultaat van de periode van de Engineered Foams-activiteiten die momenteel worden verkocht aan Carpenter Co. (EUR 4,6 miljoen);
- (ii) het resultaat over de eerste drie maanden van 2022 van de Bedding-activiteiten (EUR 1,1 miljoen);
- (iii) de nettomeerwaarde op de verkoop van de Slaapcomfort-activiteiten aan Aquinos Group (EUR +17,9 miljoen, inclusief EUR 5,0 miljoen voorzieningen voor schadeloosstellingen); en
- (iv) het resultaat van de afwikkelingen in verband met de afstoting van de Ascorium-activiteiten (EUR -0,1 miljoen).

Het totale resultaat (herwerkt) van de beëindigde activiteiten in 1H2021 bestaat uit:

- (i) het resultaat van de periode van de Engineered Foams-activiteiten die momenteel worden verkocht aan Carpenter Co. (EUR 13,9 miljoen);
- (ii) het nettoresultaat met betrekking tot de Slaapcomfort-activiteiten, die op dat moment werden geacht te zijn afgestoten (EUR -2,3 miljoen) (aan de IFRS 5-criteria was toen echter nog niet voldaan); en
- (iii) het resultaat na de afwikkelingen in verband met de afstoting van de Ascorium-activiteiten (voorheen Automobielen Interiors) (EUR 1,3 miljoen).

Geconsolideerd resultaat over de periode (aandeel van de Groep): EUR 34,6 miljoen tegenover EUR 28,0 miljoen in 1H2021.

FINANCIËLE POSITIE

<i>in miljoen EUR</i>	30 JUN 2021	30 SEP 2021	31 DEC 2021	31 MAR 2022	30 JUN 2022
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	354.8	-	391.3	-	417.6
Netto financiële schuld exclusief factoring	145.3	130.3	103.8	92.6	247.6
+ Lease schuld (IFRS 16)	61.3	58.7	44.0	37.0	7.3
GECONSOLIDEERDE NETTO FINANCIËLE SCHULD	206.6	189.0	147.8	129.6	254.9
+ Opgenomen bedragen onder factoring programma's	45.2	41.4	25.2	0.0	29.5
TOTAAL GECONSOLIDEERDE NETTO FINANCIËLE SCHULD	251.8	230.4	173.0	129.6	284.4
Schuldgraadratio (incl. IFRS 16)	58.2%	-	37.8%	-	61.0%
Hefboomratio (incl. IFRS 16)	2.6	-	1.6	-	1.8

De totale nettoschuldpositie van de Groep steeg in 1H2022 met EUR 111,4 miljoen, om uit te komen op EUR 284,4 miljoen, voornamelijk als gevolg van (i) de betaling van EUR 154,8 miljoen (na aftrek van contanten) voor de overname van Trimco, (ii) de uitgestelde betaling van CHF 20 miljoen in januari 2022 voor de acquisitie van FoamPartner, (iii) hogere netto werkkapitaalbehoeften als gevolg van seizoenseffecten en prijsinflatie, (iv) de dividenduitkering van EUR 16,2 miljoen; gedeeltelijk gecompenseerd door (v) de netto kasinstroom van EUR 84,5 miljoen uit de verkoop van de Slaapcomfort-activiteiten aan

Aquinos op 31 maart 2022 en door (vi) de netto-opbrengst uit de verkoop van terreinen in Balen (België) (EUR 7,6 miljoen).

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

LOPEND VERKOOPSPROCES RECTICEL ENGINEERED FOAMS

Op 18 juli 2022 heeft de Britse mededingings- en marktautoriteit (de "CMA") haar besluit bekendgemaakt dat de door Carpenter aangeboden corrigerende maatregelen niet door de CMA kunnen worden aanvaard op grond van de Enterprise Act 2002 zonder meer verduidelijkingen, en dat zij de zaak zal verwijzen naar Fase 2.

Recticel en Carpenter werken samen om de CMA aanvullende informatie en verduidelijkingen te verstrekken met betrekking tot de verbintenissen inzake corrigerende maatregelen. Als gevolg van de aanvullende Fase 2-procedure zal de afronding van de transactie vertraging oplopen en wordt nu verwacht dat deze in het eerste kwartaal van 2023 voltooid zal zijn.

ooo

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 2021, 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 2022, die beide beschikbaar zijn op www.recticel.com.

VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

Groep Recticel in duizend EUR	1H2021 herwerkt ¹ (a)	1H2022 (b)
Omzet	229 678	274 321
Kostprijs van de omzet	(190 054)	(226 413)
Brutowinst	39 624	47 908
Algemene en administratieve kosten	(13 061)	(13 631)
Verkoop- en marketingkosten	(8 788)	(11 717)
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	(1 836)	(2 105)
Bijzondere waardeverminderingen Goodwill en vaste activa	0	(57)
Overige bedrijfsopbrengsten	3 529	1 198
Overige bedrijfsuitgaven	(3 930)	(3 754)
Operationele winst (verlies)	15 538	17 842
Renteopbrengsten	265	477
Rentelasten	(1 206)	(1 918)
Andere financiële opbrengsten	1 805	4 820
Andere financiële lasten	(816)	(4 861)
Financieel resultaat	48	(1 482)
Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen	572	(2 384)
Wijziging in de reële waarde van optiestructuren	(4 865)	2 330
Resultaat van de periode vóór belastingen	11 293	16 306
Inkomstenbelastingen	4 029	(4 746)
Resultaat van de periode na belastingen - voortgezette activiteiten	15 322	11 560
Resultaat van de periode na belastingen - beëindigde activiteiten	12 919	23 496
Resultaat van de periode na belastingen - voortgezette en beëindigde activiteiten	28 241	35 056
waarvan toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	27 952	34 618
waarvan toerekenbaar aan minderheidsbelangen	289	438

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)

WINST PER AANDEEL

in EUR	1H2021 herwerkt ¹	1H2022
Aantal uitstaande aandelen (inclusief ingekochte eigen aandelen)	55 893 420	56 280 420
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (vóór verwateringseffect):	55 461 573	55 714 814
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (na verwateringseffect):	56 162 796	56 734 281
Winst (verlies) per aandeel - voortgezette activiteiten	0.28	0.21
Winst (verlies) per aandeel - stopgezette activiteiten	0.23	0.42
Totale winst (verlies) uit de voortgezette en stopgezette activiteiten	0.51	0.63
Winst (verlies) per aandeel uit de voortgezette activiteiten		
Basis	0.28	0.21
Verwaterd	0.27	0.20
Winst (verlies) per aandeel uit de stopgezette activiteiten		
Basis	0.23	0.42
Verwaterd	0.23	0.41
Nettoboekwaarde	6.35	7.42

VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

Recticel Groep in duizend EUR	1H2021 herwerkt	1H2022
Resultaat over de periode na belastingen	28 241	35 056
Overige elementen van het totaalresultaat		
<i>Componenten die later niet zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening</i>		
Actuariële winsten (verliezen) op personeelsbeloningen opgenomen in het eigen vermogen	3 819	2 874
Uitgestelde belastingen op actuariële winsten (verliezen) op personeelsbeloningen	(457)	(136)
Omrekeningsverschillen	(131)	9
Totaal	3 231	2 747
<i>Componenten die later mogelijk kunnen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening</i>		
Afdekkingsreserves	29	0
Omrekeningsverschillen	2 913	1 949
Uitgestelde belastingen op ingehouden winsten	288	162
Totaal	3 229	2 112
Overige elementen van het totaalresultaat, na belasting	6 460	4 858
Totaalresultaat voor de periode	34 701	39 914
Totaalresultaat voor de periode	34 701	39 914
waarvan toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	34 412	39 476
waarvan toerekenbaar aan minderheidsbelangen	289	438
Totaalresultaat voor de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	34 412	39 476
Voortgezette activiteiten	17 074	11 161
Beëindigde activiteiten	17 338	28 315

VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN DE FINANCIËLE POSITIE

	31 DEC 2021 zoals gepubliceerd	30 JUN 2022
Immateriële vaste activa	34 945	12 339
Goodwill	13 721	126 568
Materiële vaste activa	313 406	114 771
Activa met gebruiksrechten	62 603	10 318
Vastgoedbeleggingen	7 564	113
Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	12 709	0
Investerings in overige joint ventures en geassocieerde	10 361	7 977
Langlopende vorderingen	18 730	15 388
Uitgestelde belastingsvorderingen	46 845	29 869
Vaste activa	520 884	317 343
Voorraden en bestellingen in uitvoering	112 897	58 620
Handelsvorderingen	141 596	83 762
Uitgestelde vordering voor (des)investering in aandelen	0	26 006
Overige vorderingen en overige financiële activa	15 869	17 542
Terug te vorderen belastingen	4 660	389
Geldmiddelen en kasequivalenten	118 367	66 845
Activa bestemd voor verkoop	141 466	559 899
Vlottende activa	534 855	813 063
TOTAAL ACTIVA	1 055 739	1 130 406
Kapitaal	139 909	140 521
Uitgiftepremies	132 087	133 596
Uitgegeven kapitaal	271 996	274 117
Eigen aandelen	(1 450)	(1 450)
Overige reserves	(3 697)	(2 994)
Overgedragen winsten	112 404	133 154
Indekkings- en omrekeningsverschillen	(8 686)	(8 872)
Elementen van totaalresultaat van beëindigde activiteiten	19 215	21 728
Eigen vermogen - aandeel van de Groep	389 782	415 683
Minderheidsbelangen	1 524	1 962
Totaal eigen vermogen	391 306	417 645
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	39 135	13 999
Voorzieningen	21 993	15 295
Uitgestelde belastingsverplichtingen	36 229	12 471
Financiële verplichtingen	208 505	180 285
Overige verplichtingen	25	0
Langlopende verplichtingen	305 887	222 050
Voorzieningen	3 386	1 415
Financiële verplichtingen	59 064	141 819
Handelsverplichtingen	120 247	98 684
Langlopende contractverplichtingen	9 081	14 568
Belastingen	4 466	2 596
Uitgestelde verplichting voor investeringen in aandelen	18 749	0
Overige verplichtingen	66 885	43 943
Verplichtingen rechtstreeks verbonden aan activa bestemd	76 668	187 685
Kortlopende verplichtingen	358 546	490 710
TOTAAL EIGEN VERMOGEN + TOTAAL VERPLICHTINGEN	1 055 739	1 130 406

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

Groep Recticel in duizend EUR	1H2021 restated ¹	1H2022
Operationele winst (verlies)	15 538	17 842
Resultaat van beëindigde activiteiten Automobiel	1 287	0
Afschrijvingen van immateriële vaste activa	776	598
Afschrijvingen van materiële vaste activa	5 787	6 031
Afboekingen/(terugnemingen) op activa	(364)	1 015
Wijziging in de voorzieningen	1 735	(158)
Afboekingen/(terugnemingen) op aandelen in geassocieerde ondernemingen	(508)	(278)
Overige non-cash elementen	(1 582)	532
BRUTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN VOOR WIJZIGINGEN IN HET WERKKAPITAAL	22 669	25 582
Wijzigingen in het werkkapitaal	17 815	(13 299)
Handels en overige lange termijn verplichtingen die binnen het jaar vervallen	318	0
Betaalde winstbelastingen	(344)	(692)
Kasstroom van operationele activiteiten (beëindigde activiteiten)	13 893	(12 514)
NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN (a)	54 351	(922)
Ontvangen rente-opbrengsten	200	646
Ontvangen dividenden	25	33
Afstoting Slaapcomfort	0	84 520
Acquisitie Trimio, netto van verworven geldmiddelen	0	(154 783)
Toename van leningen en vorderingen	(295)	(631)
Afname van leningen en vorderingen	3 643	149
Investeringsactiviteiten in immateriële activa	(1 528)	(1 998)
Investeringsactiviteiten in materiële vaste activa	(1 089)	(3 110)
Netto uitgestelde lasten - lange termijn	(37)	0
Opbrengsten uit vervreemding van immateriële vaste activa	5	0
Opbrengsten uit vervreemding van materiële vaste activa	1 559	7 660
Kasstroom uit afstoting (toename) investeringsactiviteiten (beëindigde activiteiten)	(227 782)	(25 005)
NETTO KASSTROOM UIT AFSOTINGS- (INVESTERINGS-)ACTIVITEITEN (b)	(225 299)	(92 518)
Betaalde rentelasten op financiële verplichtingen (c)	(1 665)	(1 844)
Betaalde rentelasten op lease verplichtingen (c)	(54)	(52)
Betaalde dividenden	(14 451)	(16 229)
Toename/(Afname) kapitaal	889	2 121
Toename financiële verplichtingen	198 560	87 043
Terugbetaling leaseverplichtingen (d)	(9 321)	(1 696)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten (afgestoten activiteiten)	4 313	(5 093)
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (e)	178 271	64 250
Effect van wisselkoerswijzigingen (f)	513	(1 756)
Effect van wisselkoerswijzigingen (f)	506	1 374
WIJZIGINGEN IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (a)+(b)+(e)+(f)	8 342	(29 572)
NETTO VRIJE KASSTROOM (a)+(b)+(c)+(d)	(181 987)	(97 031)
Netto kaspositie bij aanvang van de verslagperiode (voortgezette activiteiten)	64 213	84 055
Netto kaspositie bij aanvang van de verslagperiode (beëindigde activiteiten)	15 042	41 664
Netto kaspositie bij aanvang van de verslagperiode (g)	79 255	125 719
Netto kaspositie bij einde van de verslagperiode (voortgezette activiteiten)	50 688	66 845
Netto kaspositie bij einde van de verslagperiode (beëindigde activiteiten)	36 909	29 302
Netto kaspositie bij einde van de verslagperiode (h)	87 597	96 147
WIJZIGINGEN IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (h)-(g)	8 342	(29 572)

VERKORT GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

Groep Recticel in miljoen EUR	Kapitaal	Uitgifte- premie	Ingekochte eigen aandelen	Overige reserves	Ingehouden winst	Omrekenings- verschillen en Indekkings- reserves	Voorgezette activiteiten	Beëindigde activiteiten	Beëindigde activiteiten	Totaal eigen vermogen	Minderheids- belangen	Totaal eigen vermogen, inclusief minderheids- belangen
Aan het einde van de periode 31 december 2020	139 909	132 087	(1 450)	(3 697)	112 404	(8 686)	370 566	6 196	13 020	389 782	1 524	391 306
Dividenden	0	0	0	0	(16 229)	0	(16 229)	0	0	(16 229)	0	(16 229)
Opties op aandelen (IFRS 2)	0	0	0	532	0	0	532	0	0	532	0	532
Kapitaalbewegingen	613	1 509	0	0	0	0	2 121	0	0	2 121	0	2 121
Mutaties in het eigen vermogen	613	1 509	0	532	(16 229)	0	(13 576)	0	0	(13 576)	0	(13 576)
Resultaat van de periode	0	0	0	0	11 113	0	11 113	18 888	4 617	34 618	438	35 056
Overige elementen van het totaalresultaat	0	0	0	172	168	(292)	48	719	4 092	4 858	0	4 858
Resultaat van de periode	0	0	0	172	11 281	(292)	11 161	19 607	8 708	39 477	438	39 914
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	(0)	25 698	106	25 803	(25 803)	0	(0)	0	(0)
Aan het einde van de periode 30 juni 2022	140 521	133 596	(1 450)	(2 994)	133 154	(8 872)	393 955	0	21 729	415 683	1 962	417 645

AANSLUITING MET ALTERNATIEVE PRESTATIEMAATSTAVEN

Recticel Groep in duizend EUR	1H2021 herwerkt	1H2022
Winst- en Verliesrekening		
Omzet	229 678	274 321
Brutowinst	39 624	47 908
EBITDA	22 078	24 546
Operationele winst (verlies)	15 538	17 842
Operationele winst (verlies)	15 538	17 842
Afschrijvingen immateriële vaste activa	780	597
Afschrijvingen materiële vaste activa	5 760	6 051
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill, immateriële en materiële vaste activa	0	57
EBITDA	22 078	24 546
EBITDA	22 078	24 546
Reorganisatielasten	626	1 132
Overige	(330)	3 482
Aangepaste EBITDA	22 375	29 160
Operationele winst (verlies)	15 538	17 842
Reorganisatielasten	626	1 132
Kosten en vergoedingen voor lopende remediaties en rechtsgeschillen	(330)	3 482
Bijzondere waardeverminderingen	0	57
Aangepaste EBIT	15 835	22 513
Totaal netto financiële schuld	31 DEC 2021 zoals gepubliceerd	30 JUN 2022
Langlopende rentedragende schulden	208 505	180 285
Kortlopende rentedragende schulden	59 064	141 819
Geldmiddelen	(118 367)	(66 845)
Overige financiële activa ¹	(1 380)	(409)
Netto financiële schuld op de balans	147 822	254 850
Factoring programma's	25 162	29 543
Totale netto financiële schuld	172 984	284 393
Schuldgraadratio (Netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen)		
Totaal eigen vermogen	391 306	417 645
Netto financiële schuld op de balans / Totaal eigen vermogen	37.8%	61.0%
Totale netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen	44.2%	68.1%
Hefboomratio (Netto financiële schuld / EBITDA)		
Netto financiële schuld op de balans / EBITDA	1.6	1.8
Totaal net Financiële schuld / EBITDA	1.9	2.0
Netto werkkapitaal		
Voorraden en bestellingen in uitvoering	112 897	58 620
Handelsvorderingen	141 596	83 862
Uitgestelde vorderingen op (des)investeringen in aandelen	0	26 006
Overige vorderingen	15 869	17 542
Terug te vorderen inkomstenbelasting	4 660	389
Handelsverplichtingen	(120 247)	(98 684)
Kortlopende contract verplichtingen	(9 081)	(14 568)
Te betalen inkomstenbelasting	(4 466)	(2 596)
Overige verplichtingen	(66 885)	(43 943)
Netto werkkapitaal	74 343	26 628
Kortlopende ratio (= Kortlopende activa / Kortlopende liabilities)		
Kortlopende activa, exclusief beëindigde activiteiten	393 389	253 164
Kortlopende verplichtingen, exclusief beëindigde activiteiten	283 146	303 025
Current ratio (factor)	1.4	0.8

¹ Afdekkingsinstrumenten en rentevoorschotten

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 aankoopprijsallocaties 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

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 afdekkingsderivaten. 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.

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 deze prognoses.

Financiële agenda

Trading update derde kwartaal 2022	28.10.2022 (om 07:00 CET)
Jaarresultaten 2022	28.02.2023 (om 07:00 CET)
Trading update eerste kwartaal 2023	28.04.2023 (om 07:00 CET)
Jaarlijkse algemene vergadering	30.05.2023 (om 10:00 CET)
Resultaten eerste halfjaar 2023	31.08.2023 (om 07:00 CET)
Trading update derde kwartaal 2023	27.10.2023 (om 07:00 CET)

Voor meer informatie

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