

RECTICEL

TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE PER 30 JUNI 2025

INHOUDSOPGAVE

1	Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten.....	2
1.1	Verkorte geconsolideerde financiële staten	2
1.1.1	Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening.....	2
1.1.2	Resultaat per aandeel.....	3
1.1.3	Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten.....	4
1.1.4	Verkort geconsolideerd overzicht van de financiële positie	5
1.1.5	Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht	6
1.1.6	Verkorte geconsolideerde staat van wijzigingen in het eigen vermogen.....	7
1.2	Toelichting op de verkorte geconsolideerde financiële staten voor het halfjaar eindigend op 30 juni 2025 ..	8
1.2.1	Samenvatting van de waarderingsregels.....	8
1.2.2	Wijzigingen in consolidatiekring	9
1.2.3	Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening.....	9
1.2.4	Verkort geconsolideerd overzicht van de financiële positie	11
1.2.5	Diversen	14
2	Verslag van het management over de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten	17
3	Verklaring van de verantwoordelijke functionarissen.....	17
4	Verklarende woordenlijst	18

1 Tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten

1.1 Verkorte geconsolideerde financiële staten

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten zijn goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur op 28 augustus 2025. Ze zijn opgesteld in overeenstemming met de IFRS-grondslagen voor financiële verslaggeving, waarover hieronder meer informatie wordt gegeven.

1.1.1 Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

	in duizend EUR	
	H1 2024	H1 2025
Omzet	298.614	335.200
Kostprijs van de omzet	(244.489)	(277.856)
Brutowinst	54.125	57.344
Algemene en administratieve kosten *	(23.214)	(23.099)
Verkoop- en marketingkosten	(14.749)	(16.415)
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	(2.734)	(2.326)
Bijzondere waardevermindering op goodwill, immateriële en materiële vaste activa	0	(245)
Overige bedrijfsopbrengsten	2.544	3.339
Overige bedrijfsuitgaven *	(9.401)	(9.935)
Inkomsten uit geassocieerde deelnemingen	0	0 ¹
Operationele winst (verlies)	6.570	8.664
Rente-opbrengsten	2.686	1.152
Rentelasten	(828)	(984)
Overige financiële opbrengsten	1.264	658
Overige financiële lasten	(887)	(2.467)
Financieel resultaat	2.236	(1.641)
Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen	7.748	0 ¹
Bijzondere waardevermindering op overige geassocieerde deelnemingen	(7.748)	(11.524)
Wijziging in de reële waarde van optiestructuren	0	0
Resultaat van de periode vóór belastingen	8.805	(4.502)
Winstbelastingen	(4.266)	(1.333)
Resultaat van de periode na belastingen - voortgezette bedrijfsactiviteiten	4.539	(5.835)
Resultaat van beëindigde bedrijfsactiviteiten	2.002	5.540
Resultaat van de periode na belastingen - voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten	6.542	(294)
waarvan toerekenbaar aan de eigenaren van de moedermaatschappij	6.617	(292)
waarvan toerekenbaar aan minderheidsbelangen	(75)	(2)

* In vergelijking met het tussentijdse verslag van 2024 zijn de afschrijvingen/waardeverminderingen op de toewijzingen van de aankoopprijs als gevolg van overnames, geherclassificeerd van Algemene en administratieve kosten naar Overige bedrijfsuitgaven.

¹ Inkomsten van andere geassocieerde deelnemingen: inkomsten van geassocieerde deelnemingen die niet worden beschouwd als behorende tot de kernactiviteiten van de Groep zijn niet opgenomen in de bedrijfswinst (verlies); d.w.z. Ascorium Holding GmbH (voorheen TEMDA2).

1.1.2 Resultaat per aandeel

	H1 2024	H1 2025
Aantal uitstaande aandelen (inclusief ingekochte eigen aandelen)	56.498.420	56.680.920
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen (vóór verwateringseffect)	55.955.197	55.984.843
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen (na verwateringseffect)	56.377.903	56.229.980
in EUR		
Winst (verlies) per aandeel		
Winst (verlies) per aandeel - voortgezette bedrijfsactiviteiten	0,08	(0,10)
Winst (verlies) per aandeel - beëindigde bedrijfsactiviteiten	0,04	0,10
Winst (verlies) per aandeel van voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0,12	(0,01)
Winst (verlies) per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		
Winst (verlies) per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten - Basis	0,08	(0,10)
Winst (verlies) per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten - Verwaterd	0,08	(0,10)
Winst (verlies) per aandeel uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Winst (verlies) per aandeel uit beëindigde bedrijfsactiviteiten - Basis	0,04	0,10
Winst (verlies) per aandeel uit beëindigde bedrijfsactiviteiten - Verwaterd	0,04	0,10
Nettoboekwaarde	7,88	7,52

De gewone winst per aandeel wordt berekend op basis van het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen gedurende de periode.

De verwaterde winst per aandeel wordt berekend op basis van het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen gedurende de periode, aangepast voor verwaterende inschrijvingsrechten.

1.1.3 Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

	in duizend EUR	
	H1 2024	H1 2025
Resultaat over de periode na belastingen	6.542	(294)
Overige elementen van het totaal resultaat		
Actuariële winsten (verliezen) op personeelsbeloningen opgenomen in het eigen vermogen	1.073	(536)
Uitgestelde belastingen op actuariële winsten (verliezen) op personeelsbeloningen	14	(19)
Valuta omrekeningsverschillen die later niet zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	1	7
Aandeel in totaal resultaat in joint ventures & geassocieerde deelnemingen die later niet zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	0	0
Componenten die later niet zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	1.088	(547)
Afdeckingsreserves	0	0
Valuta omrekeningsverschillen die later zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	1.181	(1.615)
Verschil in omrekeningsreserve in vreemde valuta dat verwerkt wordt in de winst- en verliesrekening	0	(0)
Uitgestelde belastingen op ingehouden winsten	0	(0)
Aandeel in totaal resultaat in joint ventures & geassocieerde deelnemingen die later zullen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	0	0
Componenten die later mogelijk kunnen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening	1.181	(1.615)
Overige elementen van het totaal resultaat voor de periode, netto van belastingen	2.269	(2.163)
Totaal resultaat voor de periode	8.811	(2.457)
Totaal resultaat voor de periode	8.811	(2.457)
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	8.886	(2.455)
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan minderheidsbelangen	(75)	(2)
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	8.886	(2.455)
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij - Voortgezette bedrijfsactiviteiten	6.884	(7.995)
Totaal resultaat van de periode toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij - Beëindigde bedrijfsactiviteiten	2.002	5.540

1.1.4 Verkort geconsolideerd overzicht van de financiële positie

in duizend EUR

	31 DEC 2024	30 JUN 2025
Immateriële vaste activa	76.549	73.766
Goodwill	76.467	76.467
Materiële vaste activa	160.763	159.499
Activa met gebruiksrechten	39.903	36.405
Langlopende vorderingen	13.795	2.200
Uitgestelde belastingvorderingen	27.396	27.657
Vaste activa	394.872	375.995
Vorraden	55.075	63.947
Handelsvorderingen	101.925	133.269
Uitgestelde vordering voor investering in aandelen	864	172
Overige vorderingen en overige financiële activa	12.119	14.299
Terug te vorderen belastingen	4.098	2.701
Geldmiddelen en kasequivalenten	132.717	102.185
Vlottende activa	306.799	316.573
TOTAAL ACTIVA	701.670	692.568
Kapitaal	141.515	141.702
Uitgiftepremies	135.696	136.003
Uitgegeven kapitaal	277.211	277.706
Eigen aandelen	(1.450)	(1.450)
Overige reserves	(1.338)	(1.212)
Retained earnings	162.491	144.650
Indekkings- en omrekeningsverschillen	6.689	5.074
Eigen vermogen (aandeel van de Groep)	443.602	424.768
Eigen vermogen toerekenbaar aan minderheidsbelangen	1.531	1.529
Totaal eigen vermogen	445.133	426.297
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	10.996	11.492
Voorzieningen	28.479	22.372
Uitgestelde belastingverplichtingen	25.377	24.102
Financiële verplichtingen	46.219	41.393
Overige verplichtingen	972	979
Langlopende verplichtingen	112.045	100.339
Voorzieningen	1.252	23
Financiële verplichtingen	12.116	10.409
Handelsverplichtingen	87.842	103.094
Kortlopende contractverplichtingen	9.577	15.099
Verschuldigde inkomstenbelasting	1.522	1.848
Overige verplichtingen	32.181	35.459
Kortlopende verplichtingen	144.492	165.932
TOTAAL EIGEN VERMOGEN + TOTAAL VERPLICHTINGEN	701.670	692.568

1.1.5 Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

		in duizend EUR	
		H1 2024	H1 2025
Operationele winst (verlies)		6.570	8.664
Afschrijvingen van immateriële vaste activa		4.789	5.004
Afschrijvingen van materiële vaste activa		10.515	10.712
(Terugname) Bijzondere waardeverminderingverliezen op materiële activa		0	250
(Terugnemingen)/Afboekingen op activa		(843)	(885)
Wijziging in de voorzieningen		(3.152)	(1.392)
Winst/(verlies) op vervreemding van immateriële en materiële vaste activa		(45)	(115)
Overige non-cash elementen		724	673
BRUTOBEDRIJFSKASSTROOM VÓÓR WIJZIGINGEN IN HET WERKKAPITAAL		18.558	22.910
Wijzigingen in voorraden		(7.014)	(9.192)
Wijzigingen in de handels- en overige vorderingen		(33.890)	(36.536)
Wijzigingen in de handels- en overige verplichtingen		6.153	25.150
Wijzigingen in het werkkapitaal		(34.751)	(20.578)
Betaalde winstbelastingen		(1.116)	(1.199)
NETTOKASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	a)	(17.309)	1.133
Ontvangen rente		5	16
Ontvangen dividenden		19	(0)
Afstoting van Bedding		13.292	0
Afstoting van Engineered Foams		0	0
Afstoting van Orsafoam		1.192	1.192
Overname Rex, netto van verworven geldmiddelen		(33.777)	691
Toename van leningen en vorderingen		(304)	(4)
Afname van verplichtingen en vorderingen		57	29
Investerings in immateriële vaste activa		(1.578)	(2.213)
Investerings in materiële vaste activa *		(12.163)	(7.248)
Vervreemding van immateriële vaste activa		0	0
Vervreemding van materiële vaste activa		40	209
NETTOKASSTROOM UIT DESINVESTERINGS- (INVESTERINGS-) ACTIVITEITEN	b)	(33.217)	(7.328)
Betaalde rente op financiële schulden	c)	(848)	(715)
Betaalde rente op leaseschuld	c)	(150)	(189)
Ontvangen rente		2.498	861
Uitgekeerde dividenden		(17.344)	(17.446)
Toename/(Afname) van kapitaal		1.874	495
Toename financiële verplichtingen		893	50
Terugbetaling financiële verplichtingen		(10.753)	(3.798)
Terugbetaling leaseverplichtingen *	d)	(2.514)	(2.548)
NETTOKASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	e)	(26.344)	(23.289)
Effect van wisselkoerswijzigingen		475	(1.049)
VERANDERINGEN IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	a)+(b)+(e)+(f)	(76.396)	(30.533)
NETTO VRIJE KASSTROOM	(a)+(b)+(c)+(d)	(54.038)	(9.646)

		in duizend EUR	
		H1 2024	H1 2025
Netto kaspositie bij aanvang van de verslagperiode	g)	191.393	132.717
Nettokaspositie bij einde van de verslagperiode	h)	114.996	102.185
VERANDERINGEN IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	(h) - (g)	(76.396)	(30.533)

* In vergelijking met het tussentijdse verslag van 2024 zijn de leasebetalingen geherclassificeerd van Investerings in materiële vaste activa naar Terugbetaling leaseverplichtingen.

1.1.6 Verkorte geconsolideerde staat van wijzigingen in het eigen vermogen

Voor de verslagperiode eindigend op 30 juni 2025

in duizend EUR

2025	Kapitaal	Uitgiftepremies	Eigen aandelen	Overige reserves	Overgedragen winsten	Omrekeningsverschillen en afdekkingsreserves	Voortgezette bedrijfsactiviteiten	Beëindigde bedrijfsactiviteiten	Totaal eigen vermogen	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
Eigen vermogen aan het begin van de verslagperiode	141.515	135.696	(1.450)	(1.338)	162.491	6.689	443.602	0	443.602	1.531	445.133
Dividenden	0	0	0	0	(17.548)	0	(17.548)	0	(17.548)	0	(17.548)
Aandelenopties (IFRS 2)	0	0	0	673	0	0	673	0	673	0	673
Kapitaalbewegingen	187	307	0	0	(0)	0	495	0	495	(0)	495
Bewegingen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	187	307	0	673	(17.548)	0	(16.379)	0	(16.379)	0	(16.379)
Winst (verlies) van de periode				0	(5.832)	0	(5.832)	5.540	(292)	(2)	(294)
Overige elementen van het totaal resultaat	0	0	0	(547)	(0)	(1.615)	(2.163)	0	(2.163)	0	(2.163)
Totaal resultaat	0	0	0	(547)	(5.832)	(1.615)	(7.995)	5.540	(2.455)	(2)	(2.457)
Wijzigingen in de consolidatiekring	(0)	0	0	0	5.540	0	5.540	(5.540)	0	0	0
Eigen vermogen aan het einde van de verslagperiode	141.702	136.003	(1.450)	(1.212)	144.651	5.074	424.768	0	424.768	1.529	426.297

De post "Wijzigingen in de consolidatiekring" van Beëindigde bedrijfsactiviteiten heeft betrekking op de verkoop van de Recticel Engineered Foams-activiteiten.

Voor de verslagperiode op 30 juni 2024

in duizend EUR

2024	Kapitaal	Uitgiftepremies	Eigen aandelen	Overige reserves	Overgedragen winsten	Omrekeningsverschillen en afdekkingsreserves	Voortgezette bedrijfsactiviteiten	Beëindigde bedrijfsactiviteiten	Totaal eigen vermogen	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
Eigen vermogen aan het begin van de verslagperiode	140.577	133.729	(1.450)	(2.106)	160.968	4.562	436.281	0	436.281	1.706	437.987
Dividenden	0	0	0	0	(17.413)	0	(17.413)	0	(17.413)	0	(17.413)
Aandelenopties (IFRS 2)	0	0	0	706	0	0	706	0	706	0	706
Kapitaalbewegingen	669	1.205	0	0	(0)	0	1.874	0	1.874	0	1.874
Bewegingen toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	669	1.205	0	706	(17.413)	0	(14.833)	0	(14.833)	0	(14.833)
Winst (verlies) van de periode				0	4.615	0	4.615	2.002	6.617	(75)	6.542
Overige elementen van het totaal resultaat	0	0	0	1.088	0	1.181	2.269	0	2.269	0	2.269
Totaal resultaat	0	0	0	1.088	4.615	1.181	6.884	2.002	8.886	(75)	8.811
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	0	2.002	0	2.002	(2.002)	0	0	0
Eigen vermogen aan het einde van de verslagperiode	141.246	134.934	(1.450)	(312)	150.172	5.743	430.334	0	430.334	1.630	431.964

Overige reserves, ingehouden winsten, omrekeningsverschillen en afdekkingsreserves zijn aangepast tussen voortgezet en beëindigd als gevolg van de toepassing van IFRS 5 voor de Recticel Engineered Foams-activiteiten.

De post "Wijzigingen in de consolidatiekring" van Beëindigde bedrijfsactiviteiten heeft betrekking op de verkoop van de Recticel Engineered Foams-activiteiten.

1.2 Toelichting op de verkorte geconsolideerde financiële staten voor het halfjaar eindigend op 30 juni 2025

1.2.1 Samenvatting van de waarderingsregels

1.2.1.1 Verklaring van overeenstemming - grondslagen voor de opstelling van de financiële staten

Recticel NV/SA (de "Vennootschap") is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht en is genoteerd op Euronext Brussel. De geconsolideerde financiële staten van de Vennootschap omvatten de financiële staten van de Vennootschap, haar dochterondernemingen, belangen in entiteiten waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend (joint ventures) en in geassocieerde deelnemingen, beide opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode (samen "de Groep").

Deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de zes maanden geëindigd op 30 juni 2025 zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse financiële verslaggeving, zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Ze bevatten niet alle informatie die is vereist voor een volledige jaarrekening en moeten worden gelezen in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening van de Groep over het jaar geëindigd op 31 december 2024.

Deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten zijn goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur op 28 augustus 2025.

De toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving in de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de periode eindigend op 30 juni 2025 zijn consistent met de grondslagen die zijn gebruikt voor de opstelling van de geconsolideerde financiële staten voor het jaar eindigend op 31 december 2024. Geen wijzigingen in de waarderingsgrondslagen.

1.2.1.2 IFRS-standaarden uitgegeven maar nog niet van kracht

Er zijn geen IFRS-standaarden uitgevaardigd die nog niet van kracht zijn en die naar verwachting een materiële invloed zullen hebben op de jaarrekening van Recticel.

1.2.1.3 Belangrijkste bronnen van beoordelingsonzekerheden en belangrijke inschattingen

De beoordelingen en inschattingen gemaakt voor de periode eindigend op 30 juni 2025 zijn gelijk aan degene die zijn toegepast in de geconsolideerde financiële staten de Groep per en voor het jaar eindigend op 31 december 2024. Er zijn geen nieuwe belangrijke bronnen van onzekerheid dan die in de geconsolideerde financiële staten van de Groep per en voor het jaar eindigend op 31 december 2024.

Als gevolg van de aanhoudende zwakte in de wereldwijde automarkt en de impact van handelsheffingen op Europese autofabrikanten, heeft Recticel de vendor loan aan Ascorium Holding GmbH, met vervaldag in 2027, volledig afgewaardeerd voor een bedrag van EUR 11,5 miljoen.

De voorziening voor schadeloosstellingen als onderdeel van de desinvestering van de Recticel Engineered Foams activiteiten verder toegelicht in hoofdstuk 1.2.3.3, werden geherevalueerd en met EUR 5,0 miljoen verlaagd van EUR 14,0 miljoen naar EUR 9,0 miljoen.

Bijzondere waardeverminderingen op goodwill, immateriële en materiële vaste activa en activa met gebruiksrechten

Op 30 juni 2025 werden geen triggers voor een analyse op bijzondere waardevermindering geïdentificeerd.

1.2.2 Wijzigingen in consolidatiekring

Er hebben zich geen wijzigingen voorgedaan in de consolidatiekring tijdens het eerste halfjaar van 2025.

1.2.3 Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

1.2.3.1 Overige bedrijfsopbrengsten en -kosten

	in duizend EUR	
	H1 2024	H1 2025
Overige bedrijfsopbrengsten	2.544	3.339
Overige bedrijfsuitgaven	(9.401)	(9.935)
TOTAAL	(6.857)	(6.596)
Reorganisatielasten (inclusief sluitingskosten site, verlieslatende contracten en opruimingskosten)	(2.771)	(2.907)
Winst (verlies) op de vervreemding van immateriële, materiële vaste activa en activa met gebruiksrechten	45	86
Winst (verlies) op beleggingsverrichtingen	0	0
IAS 19 Pensioenen en andere soortgelijke verplichtingen	(177)	(286)
Voorzieningen	(50)	0
Honoraria voor advies en onderleveranciers	(261)	(191)
Overige uitgaven	(6.134)	(6.380)
Overige opbrengsten	2.490	3.082
TOTAAL	(6.857)	(6.596)

1.2.3.2 Financieel resultaat

	in duizend EUR	
	H1 2024	H1 2025
Rentelasten op leaseverplichtingen	(439)	(394)
Rentelasten op lange termijn bankleningen	(693)	(569)
Rentelasten op kortlopende bankleningen & rekening-courant	(67)	(8)
Netto rentelasten op renteswaps en vreemde valutaswaps	0	0
Totale financieringskosten	(1.199)	(971)
Rente-opbrengsten uit bankdeposito's	75	285
Rente-opbrengsten uit financiële vorderingen	2.611	867
Rente-opbrengsten uit financiële vorderingen en liquide middelen	2.686	1.152
Rentelasten op overige schulden	(61)	(63)
Rente-opbrengsten op overige vorderingen	380	(4)
Totaal overig renten	319	(67)
Rente-opbrengsten en -lasten	1.806	113
Wisselkoersverschillen	532	(1.635)
Netto rentelasten IAS 19	(168)	(192)
Overige financieel resultaat	65	72
Totaal overige financiële resultaten	429	(1.755)
Financieel resultaat	2.236	(1.641)

De rente-opbrengsten zijn afgenomen door dalende rentetarieven. De wisselkoersverschillen zijn voornamelijk toe te schrijven aan de koersontwikkeling van het Britse pond.

1.2.3.3 Beëindigde bedrijfsactiviteiten

Voor de periode eindigend op 30 juni 2025

Resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten: van EUR 2,0 miljoen in H1 2024 naar EUR 5,5 miljoen in H1 2025.

Het resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten in H1 2025 bestaat voornamelijk uit:

- de vrijgave van vrijwaringsbepalingen bij de verkoop van Recticel Engineered Foams aan Carpenter voor EUR 5,0 miljoen;
- de vrijgave van vrijwaringsbepalingen bij de verkoop van Bedding aan Aquinos voor EUR 1,1 miljoen;
- gecompenseerd door direct toerekenbare kosten aan beëindigde activiteiten van EUR -0,6 miljoen.
- Recticel Engineered Foams

Op basis van de beschikbare informatie heeft Recticel de risico's met betrekking tot schadevergoedingen, die voornamelijk verband houden met HSE-risico's, geherevalueerd en het voorzieningsbedrag met EUR 5,0 miljoen verlaagd van EUR 14,0 miljoen naar EUR 9,0 miljoen.

- Bedding

Als gevolg van verjaring van de schadevergoedingsrisico's heeft Recticel de risico's voor de resterende schadevergoedingen geherevalueerd en het voorzieningsbedrag met EUR 1,1 miljoen verlaagd van EUR 4,6 miljoen naar EUR 3,5 miljoen.

- Ascorium Holding GmbH (formerly TEMDA2)

Als gevolg van de aanhoudende zwakte in de wereldwijde automarkt en de impact van handelsheffingen op Europese autofabrikanten, heeft Recticel besloten om zijn vendor loan (EUR 11,5 miljoen) aan Ascorium GmbH af te boeken.

1.2.3.4 Bedrijfscombinaties

Voor de periode eindigend op 30 juni 2025

De definitieve afrekening in 2024 resulteerde in een vordering op de voormalige aandeelhouders van Rex Panels & Profiles NV voor een bedrag van EUR 0,9 miljoen. Eind juni 2025 werd EUR 0,6 miljoen betaald door de voormalige aandeelhouders, waardoor een resterende vordering van EUR 0,3 miljoen overbleef.

1.2.3.5 Dividenden

Het voorstel van de Raad van Bestuur om een brutodividend van EUR 0,31 per aandeel of EUR 17,5 miljoen uit te keren voor het jaar 2024, werd goedgekeurd door de aandeelhouders op de Algemene Vergadering van 27 mei 2025. De betaling van dit dividend vond plaats op 4 juni 2025 en is dus opgenomen in de jaarrekening van het eerste halfjaar van 2025.

1.2.4 Verkort geconsolideerd overzicht van de financiële positie

1.2.4.1 Goodwill

	in duizend EUR
	Goodwill
Per einde van de vorige verslagperiode	
Bruto aanschaffingswaarde	91.680
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindering	(15.214)
Nettoboekwaarde aan het einde van de voorgaande periode	76.467
Bewegingen gedurende de periode	
Bedrijfscombinaties	0
Bijzondere waardeverminderingen	0
Overdrachten en buitengebruikstellingen	0
Overdrachten van de ene rubriek naar de andere	0
Overdracht naar beëindigde bedrijfsactiviteiten	0
Wisselkoersverschillen	0
Per einde van de verslagperiode	76.467
Bruto aanschaffingswaarde	90.276
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindering	(13.809)
Nettoboekwaarde aan het einde van de periode	76.467

Op 30 juni 2025 werden er geen triggers voor een analyse op bijzondere waardevermindering geïdentificeerd.

1.2.4.2 Financiële verplichtingen

Financiële verplichtingen opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs omvatten voornamelijk rentedragende leningen:

	in duizend EUR			
	Langlopende verplichtingen		Kortlopende verplichtingen	
	31 DEC 2024	30 JUN 2025	31 DEC 2024	30 JUN 2025
Gewaarborgd				
Leaseverplichtingen	21.876	19.197	8.152	6.822
Bankleningen	19.853	18.133	2.358	2.330
Totaal gewaarborgd	41.730	37.330	10.511	9.151
Niet-gewaarborgd				
Achtergestelde leningen	4.490	4.063	1.227	1.124
Overige leningen	(0)	(0)	0	0
Kredietinstellingen - kortlopend	0	0	(0)	1
Commercial paper	0	0	0	0
Debetstanden op de bankrekeningen	0	0	72	4
Overige financiële verplichtingen	0	0	307	129
Totaal niet-gewaarborgd	4.490	4.063	1.606	1.258
Totaal opgenomen verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	46.219	41.393	12.116	10.409

Bruto financiële schuld: rentedragende leningen, inclusief voortdurende betrokkenheid bij factoringprogramma's zonder verhaal buiten balans

		in duizend EUR	
		31 DEC 2024	30 JUN 2025
Vervroegde uittreding en toegezegde uitkeringen			
Openstaande bedragen onder gesyndiceerde kredietlijn		0	0
Openstaande bedragen onder leaseverplichtingen		21.876	19.197
Openstaande bedragen in het kader van achtergestelde leningen		4.490	4.063
Openstaande bedragen in het kader van andere langlopende leningen		19.853	18.133
Openstaande bedragen van langlopende bruto rentedragende leningen	a)	46.219	41.393
Openstaande bedragen onder rekening-courant bij banken		72	4
Openstaande bedragen onder kortlopende bankleningen		2.358	2.331
Openstaande bedragen onder leaseverplichtingen		8.152	6.822
Openstaande bedragen in het kader van factoringprogramma's - retentiebedrag		0	0
Openstaande bedragen in het kader van commercial paper programma's ¹		0	0
Openstaande bedragen in het kader van achtergestelde leningen		1.227	1.124
Openstaande bedragen in het kader van andere kortlopende leningen		0	0
Openstaande bedragen uit hoofde van andere financiële verplichtingen		307	129
Openstaande bedragen in het kader van kortlopende bruto rentedragende leningen	b)	12.116	10.409
Totaal uitstaande bedragen in het kader van bruto rentedragende leningen	(c)=(a)+(b)	58.336	51.802
Openstaande bedragen in het kader van factoringprogramma's zonder verhaal	d)	18	0
Totaal uitstaande bedragen in het kader van bruto rentedragende leningen en factoringprogramma's	(e)=(c)+(d)	58.354	51.802
Gewogen gemiddelde levensduur van langlopende rentedragende leningen (in jaren)		5,26	4,82
Gewogen gemiddelde rentevoet van de bruto financiële schuld tegen vaste rentevoet		2,60%	2,59%
Vork van rentevoeten op bruto financiële schulden tegen vaste rentevoet		0,62% - 3,86%	1,47% - 4,99%
Gewogen gemiddelde rente van de bruto financiële schuld tegen variabele rentevoet		4,00%	3,00%
Vork van rentevoeten op bruto financiële schuld tegen vlottende rentevoet		4,00% - 4,00%	3,00% - 3,00%
Gewogen gemiddelde rentevoet van de totale bruto financiële schuld		2,60%	2,59%
Percentage van de bruto financiële schuld tegen vaste rente		100,0%	100,0%
Percentage van de bruto financiële schuld tegen vlottende rente		0,0%	0,0%

¹ Het bedrag dat in het kader van het commercial paper-programma wordt opgenomen, moet op elk moment worden gedekt door het niet-opgenomen bedrag onder de clubdealfaciliteit. Daarom is het gerapporteerde ongebruikte bedrag onder de EUR 100 miljoen clubdeal doorlopende kredietfaciliteit na aftrek van de uitgegeven bedragen in het kader van het commercial paper-programma.

Het merendeel van de financiële schulden van de Groep wordt centraal aangegaan en beheerd via Recticel NV en Recticel International Services NV.

(i) Leaseverplichtingen

Leaseverplichtingen omvatten (i) na de toepassing van IFRS 16, de leases voor materiële vaste activa, meubilair en voertuigen, en (ii) leases die voorheen werden geclassificeerd als 'financiële leases'.

Deze financiële leases bestaan voornamelijk uit 3 leases:

- de leasefinanciering van gebouwen in Slovenië, met een uitstaand bedrag van EUR 0,1 miljoen per 30 juni 2025 en tegen een vaste rente;
- de leasefinanciering van de uitbreiding van de isolatiefabriek in Wevelgem (België) in 2017, met een uitstaand bedrag van EUR 4,7 miljoen per 30 juni 2025 en tegen een vaste rentevoet;
- de leasefinanciering van uitrusting van Rex Panels & Profiles NV, met een uitstaand bedrag van EUR 8,1 miljoen per 30 juni 2025 en tegen een vaste rentevoet.

(ii) Bankleningen – “gesyndiceerde kredietfaciliteit”

Met de opbrengst van de verkoop van Recticel Engineered Foams aan Carpenter Co. werden alle bedragen onder de gesyndiceerde kredietfaciliteit afgelost.

Recticel heeft de gesyndiceerde doorlopende kredietfaciliteit van EUR 100 miljoen, die nu in februari 2026 vervalt, gehandhaafd en verlengd.

De faciliteit had een looptijd van 3 jaar met twee verlengingsopties van 1 jaar en is afgesloten en gegarandeerd door KBC Bank. De deelnemende banken zijn Belfius Bank, BNP Paribas Fortis, Commerzbank en LCL.

Recticel behoudt ook de investeringsfinanciering van Rex Panels & Profiles NV met een uitstaand bedrag van EUR 11,5 miljoen per 30 juni 2025 en tegen een vaste rentevoet.

(iii) Achtergestelde leningen

Achtergestelde leningen van Rex Panels & Profiles NV met een uitstaand bedrag van EUR 5,2 miljoen per 30 juni 2025 en tegen een vaste rentevoet.

(iv) Andere bankleningen

In 2018 sloot Recticel een gewaarborgde bilaterale banklening met vaste rentevoet van EUR 15,5 miljoen af voor de financiering van de nieuwe greenfield isolatiefabriek in Finland. De looptijd van deze banklening met aflossingsschema is 15 jaar, met vervaldatum in maart 2033. Het uitstaande bedrag op 30 juni 2025 is EUR 9,0 miljoen.

(v) Andere kortlopende leningen

Met de opbrengst van de verkoop van Recticel Engineered Foams aan Carpenter Co. werden alle andere lopende leningen afgelost.

(vi) Programma voor handelspapier (commercial paper)

Met de opbrengst van de verkoop van Recticel Engineered Foams aan Carpenter Co. werd al het handelspapier afgelost.

De volgende tabel geeft een overzicht van de voor de Groep beschikbare, maar niet opgenomen kredietfaciliteiten:

	in duizend EUR	
	31 DEC 2024	30 JUN 2025
Niet opgenomen bedragen onder langlopende financieringslijnen		
Niet-opgenomen beschikbare verplichtingen in het kader van de club deal kredietfaciliteit ¹	105.000	105.000
Totaal beschikbaar onder langlopende leningen	105.000	105.000
Niet opgenomen bedragen onder kortlopende financieringslijnen		
Niet opgenomen onder kortlopende kredietlijnen op de balans	16.000	16.000
Niet opgenomen onder off-balance factoring programma's	8.400	20.663
Totaal beschikbaar onder kortlopende leningen	24.400	36.663
Totaal niet-opgenomen bedragen in het kader van financieringsfaciliteiten	129.400	141.663

¹ Het opgenomen bedrag onder het commercial paper programma moet op elk moment worden gedekt door het niet-opgenomen bedrag onder de gesyndiceerde kredietfaciliteit.

1.2.5 Diversen

1.2.5.1 Niet in de balans opgenomen elementen

Recticel NV of sommige van haar dochtervennootschappen, hebben verschillende harde of zachte garanties voor commerciële en/of financiële verbintenissen tegenover derden verstrekt.

	in duizend EUR	
	31 DEC 2024	30 JUN 2025
Door Recticel NV/SA verstrekte of onherroepelijk toegezegde garanties als zekerheid voor schulden en verbintenissen van ondernemingen	128.488	75.808

Deze garanties omvatten in hoofdzaak garanties van de moedermaatschappij en zachte garanties voor verbintenissen aangegaan door dochterondernemingen met banken (EUR 20,5 miljoen), overheidsinstellingen (EUR 2 miljoen), andere derden (EUR 5,6 miljoen) en een bankgarantie die verband houdt met Ascorium Holding GmbH (EUR 47,75 miljoen).

Het bedrag van de verwachte kredietverliezen op externe garanties wordt op elke verslagdatum beoordeeld om rekening te houden met wijzigingen in het kredietrisico sinds de garantie werd verstrekt. Bij het bepalen of het kredietrisico van een garantie aanzienlijk is toegenomen sinds de uitgifte ervan en bij het inschatten van de verwachte kredietverliezen, houdt Recticel rekening met redelijke en staafbare informatie die relevant en beschikbaar is zonder onnodige kosten of inspanningen. Dit omvat zowel kwantitatieve als kwalitatieve informatie en analyse, gebaseerd op de historische ervaring van de Groep en een geïnformeerde kredietbeoordeling, met inbegrip van toekomstgerichte informatie.

1.2.5.2 Uitgifte van een nieuwe editie van het aandelenoptieplan

Na de beslissing van de Raad van Bestuur van 3 maart 2025 en 26 juni 2025 werd een nieuwe editie van het aandelenoptieplan gelanceerd ten gunste van leidinggevende personeelsleden van de Groep. In totaal werden 412.500 opties toegekend met een uitoefenprijs van EUR 10,74. De uitoefenperiode loopt - na een wachtperiode van drie jaar - van 1 januari 2029 tot 15 juni 2032. De reële waarde van deze optieserie bedraagt EUR 1,27 miljoen.

295.000 van de 412.500 opties werden toegekend aan de huidige leden van het Management Committee.

1.2.5.3 Transacties met verbonden partijen

Er zijn geen materiële nieuwe transacties met verbonden partijen vergeleken met de transacties vermeld in het Jaarverslag 2024.

1.2.5.4 Voorwaardelijke activa en verplichtingen

a) Wetteren (België)

Er wordt verwezen naar het Jaarverslag 2024, zonder materiële latere wijzigingen.

b) Geschillen

Er wordt verwezen naar het Jaarverslag 2024, zonder materiële latere wijzigingen.

1.2.5.5 Gebeurtenissen na balansdatum

Geen.

1.2.5.6 Aansluiting met alternatieve prestatemaatstaven

De Groep gebruikt en publiceert een aantal alternatieve prestatemaatstaven ("Alternative Performance Measures" of APM's) om bijkomende waardevolle inzichten te verstrekken aan financiële analisten en beleggers. APM's houden verband met de normen die het management gebruikt om de financiële prestaties te monitoren en te meten.

De onderstaande overzichtstabellen geven een samenvatting van de aansluiting van deze APM's in respectievelijk de winst- en verliesrekening en de balans van de voortgezette bedrijfsactiviteiten.

	in duizend EUR	
	H1 2024	H1 2025
Winst- en Verliesrekening		
Omzet	298.614	335.200
Brutowinst	54.125	57.344
EBITDA	21.873	24.630
Operationele winst (verlies)	6.570	8.664
Operationele winst (verlies)	6.570	8.664
Afschrijvingen van immateriële vaste activa	4.789	5.004
Afschrijvingen van materiële vaste activa	10.515	10.712
Afschrijvingen uitgestelde kosten op lange termijn	0	0
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill, immateriële en materiële vaste activa	0	250
EBITDA	21.873	24.630
EBITDA	21.873	24.630
Reorganisatielasten	2.771	2.901
Overige	469	202
Aangepaste EBITDA	25.114	27.732
Operationele winst (verlies)	6.570	8.664
Reorganisatielasten	2.771	2.901
Overige	469	202
Bijzondere waardeverminderingen	0	250
Aangepaste operationele winst (verlies)	9.810	12.016
Totale netto financiële schuld	31 DEC 2024	30 JUN 2025
Langlopende financiële verplichtingen	46.219	41.393
Kortlopende financiële verplichtingen	12.116	10.409
Geldmiddelen en kasequivalenten	(132.717)	(102.185)
Overige financiële activa	(13)	0
Netto financiële schuld op de balans	(74.394)	(50.382)
Factoring programma's	0	(0)
Totale netto financiële schuld	(74.394)	(50.382)
Schuldgraadratio (Netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen)		
Totaal eigen vermogen	445.133	426.297
Netto financiële schuld op de balans / Totaal eigen vermogen	N/A	N/A
Totale netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen	N/A	N/A
Hefboomratio (Netto financiële schuld / EBITDA)		
Netto financiële schuld op de balans / EBITDA	N/A	N/A
Totale netto financiële schuld / EBITDA	N/A	N/A
Netto werkkapitaal		
Voorraden en bestellingen in uitvoering	55.075	63.947
Handelsvorderingen	101.925	133.269
Overige vorderingen	12.983	14.472
Terug te vorderen belastingen	4.098	2.701
Handelsverplichtingen	(87.842)	(103.094)
Kortlopende contractverplichtingen	(9.577)	(15.099)
Verschuldigde inkomstenbelasting	(1.522)	(1.848)
Overige verplichtingen	(32.181)	(35.459)
Netto werkkapitaal	42.958	58.889
Current ratio (= Vlottende activa / Kortlopende verplichtingen)		
Vlottende activa	306.799	316.573
Kortlopende verplichtingen	144.492	165.932
Current ratio (factor)	2,1	1,9

2 Verslag van het management over de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten

Voor het commentaar op het managementverslag wordt verwezen naar het persbericht van 29 augustus 2025.

3 Verklaring van de verantwoordelijke functionarissen

Wij verklaren, voorzover ons bekend, dat de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie voor de periode eindigend op 30 juni 2025, opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving", zoals aanvaard binnen de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke voorschriften, een getrouw beeld geeft van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de Groep en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen voor de periode eindigend op 30 juni 2025. Het commentaar op de algemene prestaties van de Groep opgenomen in het persbericht van pagina 1 tot 4 bevat een getrouw overzicht van de ontwikkeling en de prestaties van het bedrijf en de positie van de Groep en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen als geheel.

Wim Dejonghe, Voorzitter van de Raad van Bestuur, vertegenwoordiger van D.A.S.T. BV

Jan Vergote, Chief Executive Officer, vertegenwoordiger van Coral & Wallace BV

Bart Van den Eede, Chief Financial Officer, vertegenwoordiger van Pendron BV

4 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 PRESTATIEMAATSTAVEN

Daarnaast maakt de Groep gebruik van alternatieve prestatimaatstaven (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.

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

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

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

Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen: Inkomsten van geassocieerde deelnemingen die niet als onderdeel van de kernactiviteiten van Recticel worden beschouwd, zijn niet opgenomen in het bedrijfsresultaat.

Inkomsten van geassocieerde deelnemingen: Inkomsten die geacht worden tot de kernactiviteiten van Recticel te behoren, zijn opgenomen in het bedrijfsresultaat.

Marge: EBITDA-marge, Aangepaste EBITDA-marge, Operationele winst (verlies) marge en Aangepaste operationele winst (verlies) marge worden uitgedrukt als een % op Omzet.

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

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.

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.

Schuldgraad: Netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen.

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.

Vlottende ratio: Vlottende activa / Kortlopende verplichtingen.