

## ACTIVITEITENVERSLAG VAN HET 1<sup>e</sup> KWARTAAL 2020

- De gecombineerde omzet is met 6,2% gedaald
- Totale gecombineerde netto financiële schuld: EUR 246,9 miljoen, inclusief impact van IFRS 16 (31 december 2019: EUR 227,5 miljoen; 30 maart 2019: EUR 251,6 miljoen)

Olivier Chapelle (CEO): *“In vergelijking met het eerste kwartaal van 2019 is onze omzet met 6,2% gedaald nadat in februari in China en vanaf medio maart in Europa de eerste negatieve gevolgen van de COVID-19-crisis opdoken.*

*De veiligheid van onze medewerkers is onze eerste bekommernis en wij hebben alle voorzorgsmaatregelen genomen om het besmettingsrisico maximaal te beperken. Door de inperkingsmaatregelen in tal van Europese landen zijn heel wat fabrieken gesloten en werken andere op een verlaagd ritme. In China zien we een langzaam herstel naar de niveaus van vóór de crisis, wat enig vertrouwen wekt ten aanzien van de toekomstige ontwikkelingen in Europa nu veel landen een geleidelijk afbouw van de lockdown voorbereiden.*

*Terwijl de omzet en winst dit jaar aanzienlijk negatief zullen worden beïnvloed, zal de solide financiële positie van Recticel ons in staat stellen deze crisis te doorstaan.*

*Wij zijn zeer verheugd dat wij bindende overeenkomsten hebben kunnen sluiten over de verkoop van onze divisie Automobiel Interiors en ons belang in de Soepelschuim joint venture Eurofoam. Wanneer deze later in het kwartaal zullen worden afgesloten, zal dit onze financiële positie verder versterken en zal dit ons de middelen geven om onze groeistrategie in onze segmenten met een hogere toegevoegde waarde ten uitvoer te brengen.”*

### VOORUITZICHTEN

Gezien de erg onzekere en snel veranderende situatie rond COVID-19 alsook de verwachte impact van onze twee aangekondigde desinvesteringen, zal Recticel zijn herziene verwachtingen voor het boekjaar 2020 pas bekend maken op 28 augustus 2020 bij de aankondiging van de resultaten over het eerste halfjaar.

Recticel volgt de situatie op de voet en zal de nodige acties blijven ondernemen om zijn arbeiders en bedienden te beschermen, zijn bedrijfsvoering bij te sturen en zijn kasstromen veilig te stellen.

## 1. GECOMBINEERDE CIJFERS

De **gecombineerde omzet** is met 6,2% gedaald, van EUR 317,6 miljoen in 1Q2019 naar **EUR 298,0 miljoen in 1Q2020**, inclusief een netto wisselkoerseffect ten belope van +0,1%. Tot eind februari lag de omzet in lijn met het voorgaande jaar, ondanks de impact van de COVID-19-crisis op de omzet en de activiteiten in China. In maart leidden de COVID-19-crisis en de daaropvolgende lockdownmaatregelen van de overheden in de meeste landen tot een omzetzdaling op maandbasis van 16,7%.

### Omzet per segment (niet gecontroleerd)

| <i>in miljoen EUR</i>   | 1Q2019       | 1Q2020       | Δ            |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Soepelschuim  | 148,0        | 136,0        | -8,1%        |
| Slaapcomfort  | 64,3         | 65,2         | 1,4%         |
| Isolatie  | 62,5         | 60,7         | -2,9%        |
| Automobiel  | 54,1         | 46,7         | -13,6%       |
| Eliminaties   | ( 11,2)      | ( 10,7)      | -4,7%        |
| <b>TOTAAL GECOMBINEERDE<br/>BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>           | <b>317,6</b> | <b>298,0</b> | <b>-6,2%</b> |
| Aanpassing voor joint ventures door<br>toepassing van IFRS 11 | ( 49,4)      | ( 45,5)      | -7,9%        |
| <b>TOTAAL GECONSOLIDEERDE<br/>BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>         | <b>268,2</b> | <b>252,5</b> | <b>-5,9%</b> |

### **A. Soepelschuim**

De gecombineerde omzet over **1Q2020** is gedaald van EUR 148,0 miljoen naar **EUR 136,0 miljoen** (-8,1%), inclusief wisselkoersverschillen ten belope van -0,3%. Exclusief de omzet tussen segmenten is de gecombineerde externe omzet gedaald met 8,6%, van EUR 138,6 miljoen naar EUR 126,7 miljoen.

Beide subsegmenten Comfort (EUR 75,4 miljoen; -7,8%) en Technische Schuimen (EUR 60,6 miljoen; -8,4%) rapporteerden een lagere omzet door een combinatie van eroderende verkoopprijzen als gevolg van dalende prijzen van chemische grondstoffen en een krimpende vraag, in het bijzonder in maart na de uitbraak van de COVID-19-crisis.

### **B. Slaapcomfort**

De gecombineerde omzet over **1Q2020** is met 1,4% gestegen, van EUR 64,3 miljoen naar **EUR 65,2 miljoen**, inclusief wisselkoersverschillen ten belope van +0,3%. Exclusief de omzet tussen segmenten is de gecombineerde externe omzet gestegen met 2,2%, van EUR 62,8 miljoen naar EUR 64,2 miljoen.

In het subsegment Merken is de omzet met 7,3% toegenomen, terwijl deze in het subsegment Merkloos/Private Label met 9,7% is afgenomen.

Vanaf medio maart 2020 leed de omzet zwaar onder de verplichte sluiting van detailhandelszaken in de meeste landen waar wij actief zijn.

### C. Isolatie

De **gecombineerde omzet over 1Q2020** is gedaald van EUR 62,5 miljoen naar **EUR 60,7 miljoen** (-2,9%), inclusief wisselkoersverschillen ten belope van +0,4%.

Tijdens de eerste twee maanden bleef de vraag in Europa groot. Over het volledige kwartaal namen de volumes af gezien de lockdownmaatregelen in het kader van COVID-19 die vanaf medio maart de activiteit in de bouwsector hebben aangetast. De fabrieken van onze divisie Isolatie zijn in alle landen (aan een lager tempo) operationeel gebleven, behalve in Frankrijk, waar de bouwsector medio maart werd stilgelegd.

Wij verwachten nog steeds dat de nieuwe productie-eenheid in Finland, die op middellange termijn voor groei in Scandinavië en de Baltische Staten moet zorgen, en waarvan de productie in oktober 2018 is gestart, vanaf 4Q2020 een positieve bijdrage aan de resultaten zal leveren.

### D. Automobiel

De **gecombineerde omzet over 1KW 2020** is met 13,6% gedaald van EUR 54,1 miljoen naar **EUR 46,7 miljoen**, inclusief wisselkoersverschillen ten belope van +0,3%. De omzet omvat de activiteit Interiors (EUR 36,5 miljoen; -21,6%) en de verkoop van chemische grondstoffen tegen kostprijs aan de Proseat-bedrijven (EUR 10,2 miljoen; +36,0%).

Door de COVID-19-crisis zijn de omzetvolumes in de Europese en Chinese automobiemarkten laag gebleven.

## **2. GECONSOLIDEERDE CIJFERS**

- De geconsolideerde omzet over 1Q is gedaald met 5,9%, van EUR 268,2 miljoen naar EUR 252,5 miljoen, inclusief een wisselkoerseffect en belope van +0,1%
- De totale netto geconsolideerde financiële schuld bedraagt EUR 231,1 miljoen, inclusief het effect van IFRS 16 (31 december 2019: EUR 215,6 miljoen; 30 maart 2019: EUR 237,9 miljoen).

### 3. FINANCIËLE POSITIE

| <i>in miljoen EUR</i>                                      | 31 MAR 2019  | 30 JUN 2019  | 31 SEP 2019  | 31 DEC 2019  | 30 MAR 2020  |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>                               | -            | 266,5        | -            | 276,6        | -            |
| <b><u>Gecombineerde schuldgevens</u></b>                   |              |              |              |              |              |
| Netto financiële schuld op de balans                       | 103,6        | 83,9         | 113,5        | 93,4         | 130,7        |
| + Impact toepassing IFRS 16                                | 112,0        | 117,1        | 90,8         | 87,0         | 84,1         |
| + Opgenomen bedragen onder factoring programma's           | 36,0         | 60,2         | 32,9         | 47,0         | 32,1         |
| <b>TOTAAL GECOMBINEERDE NETTO FINANCIËLE SCHULD</b>        | <b>251,6</b> | <b>261,3</b> | <b>237,2</b> | <b>227,5</b> | <b>246,9</b> |
| <b>Schuldgraadratio (gecombineerd) nà impact IFRS 16</b>   | -            | -            | -            | 65,2%        | -            |
| <b>Hefboomratio (gecombineerd) nà impact IFRS 16</b>       | -            | -            | -            | 1,7          | -            |
| <b><u>Geconsolideerde gegevens</u></b>                     |              |              |              |              |              |
| Netto financiële schuld op de balans                       | 97,0         | 73,8         | 105,5        | 88,6         | 121,4        |
| + Impact toepassing IFRS 16                                | 105,0        | 109,8        | 84,0         | 80,0         | 77,6         |
| + Opgenomen bedragen onder factoring programma's           | 36,0         | 60,2         | 32,9         | 47,1         | 32,1         |
| <b>TOTAAL GECONSOLIDEERDE NETTO FINANCIËLE SCHULD</b>      | <b>237,9</b> | <b>243,9</b> | <b>222,4</b> | <b>215,6</b> | <b>231,1</b> |
| <b>Schuldgraadratio (geconsolideerd) nà impact IFRS 16</b> | -            | -            | -            | 60,9%        | -            |
| <b>Hefboomratio (gecombineerd) nà impact IFRS 16</b>       | -            | -            | -            | 1,8          | -            |

De liquiditeit van de Groep wordt gewaarborgd door de beschikbare kredietfaciliteiten, waarvan per 15 april 2020 circa EUR 130 miljoen op korte termijn opneembaar is onder onze 'club deal' kredietfaciliteit op groepsniveau, de beschikbare bilaterale kredietlijnen en ons factoringprogramma.

### 4. COVID-19

Als reactie op de uitbraak van COVID-19 blijft onze eerste bekommernis om alle nodige voorzorgsmaatregelen te nemen om onze werknemers veilig en gezond te houden. We hebben strikte gedrags- en preventiemaatregelen ingevoerd, conform de aanbevelingen van nationale overheden en de Wereldgezondheidsorganisatie.

Terwijl onze Automobiel-activiteiten in China nu zijn teruggekeerd naar hun niveau van vóór COVID-19, liggen ze in Europa en de VS tijdelijk stil gezien de meeste autobouwers hun fabrieken hebben stilgelegd. In de andere bedrijfssegmenten neemt de vraag snel af en wij verwachten dat de bodem zal worden bereikt in april, waarna een langzaam herstel volgt. Daarom plannen wij nu - nadat we onze productie in lijn met de vraag drastisch hebben terugschroefd - om onze verkoop- en productieactiviteiten geleidelijk weer op te starten in de landen en segmenten waar deze werden ingeperkt.

We maken waar mogelijk maximaal gebruik van tijdelijke werkloosheid, hebben het loon van het topmanagement met ingang van 1 april tijdelijk verminderd en hebben de kapitaaluitgaven tot het absolute minimum beperkt.

## **5. DESINVESTERINGEN**

Zoals aangekondigd in ons persbericht van 6 april 2020 heeft de Groep een bindende overeenkomst ondertekend om de activiteiten van Automobiel Interiors onder te brengen in een nieuwe joint venture onder controle van de private investeringsmaatschappij, Admetos GmbH uit München. Daarnaast heeft Recticel ook een bindend akkoord gesloten met Greiner AG over de verkoop van zijn belang van 50% in de joint venture Eurofoam. Met deze twee transacties en de eerdere verkoop van de Proseat-activiteiten in 2019 verlegt Recticel zijn focus naar activiteiten met een hogere toegevoegde waarde en kan het in de toekomst flexibeler inspelen op strategische ontwikkelingskansen.

De vereiste dossiers zijn neergelegd bij de bevoegde mededingingsautoriteiten en de Groep heeft het vertrouwen in dat beide transacties in de loop van 2Q2020 zullen worden voltrokken.

Door de desinvesteringen zal Recticel per saldo een netto meerwaarde genereren van circa EUR 85 miljoen en naar schatting netto EUR 210 miljoen aan kasmiddelen ontvangen. Daarenboven zullen deze transacties leiden tot de overdracht van EUR 36 miljoen aan leaseverplichtingen (IFRS 16).

ooo

## Verklarende woordenlijst

- **Maatstaven opgenomen in de IFRS**

Geconsolideerd(e) (gegevens) : financiële gegevens volgens de toepassing van IFRS 11, waarbij de joint ventures van Recticel worden verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode.

- **Alternatieve prestatie maatstaven**

Daarnaast maakt de Groep gebruik van alternatieve prestatie maatstaven (APM's) om de onderliggende prestaties van de Groep 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 vastgelegde financiële maatstaven volgens de IFRS.

Aangepaste EBIT (voorheen REBIT genoemd) : EBIT vóór Aanpassingen aan de EBIT

Aangepaste EBITDA (voorheen REBITDA genoemd) : EBITDA vóór Aanpassingen (aan de EBIT)

Aanpassingen aan de EBIT (voorheen 'Eenmalige elementen'):

omvatten het bedrijfsresultaat, uitgaven of voorzieningen die verband houden met herstructureringsprogramma's (ontslagvergoedingen, sluitings- en opruimkosten, verhuiskosten ...), reorganisatielasten en verlieslatende contracten, bijzondere waardeverminderingen op activa ((im)materiële activa en goodwill), herwaarderingsmeerwaarden of -minderwaarden op vastgoedbeleggingen, winsten of verliezen op de vervreemding van niet-operationele vastgoedbeleggingen, en op de liquidatie van investeringen in gelieerde ondernemingen, winsten of verliezen op stopgezette activiteiten, en baten of lasten als gevolg van belangrijke (inter)nationale juridische geschillen.

Gecombineerd(e) (gegevens) : financiële gegevens inclusief het pro-rata aandeel van Recticel in joint ventures, na eliminatie van transacties binnen de Groep, verwerkt volgens de proportionele consolidatiemethode.

Current ratio : Vlottende activa / Kortlopende verplichtingen

EBIT : Winst vóór rente en belastingen. Winst omvat inkomsten uit joint ventures en geassocieerde deelnemingen

EBITDA : EBIT + waardeverminderingen, afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op activa.

Schuldgraad : Netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen

Hefboomratio : Netto financiële schuld / EBITDA

Netto vrije kasstroom : Netto vrije kasstroom is de som van (i) de nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten na belastingen, (ii) de nettokasstromen uit investeringsactiviteiten en (iii) de betaalde rente op financiële verplichtingen; 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 + marktwaarde nettopositie afdekkingsderivaten. De rentedragende financiële verplichtingen omvatten niet de opgenomen bedragen in het kader van factoring-/forfeitingprogramma's zonder verhaal.

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

Totale netto financiële schuld : Netto financiële schuld + de opgenomen bedragen in het kader van niet in de balans opgenomen factoring-/forfeitingprogramma's zonder verhaal

## Financiële agenda

|                                     |                             |
|-------------------------------------|-----------------------------|
| Trading update eerste kwartaal 2020 | 28.04.2020 (om 07.00 u CET) |
| Jaarlijkse algemene vergadering     | 26.05.2020 (om 10.00 u CET) |
| Resultaten eerste halfjaar 2020     | 28.08.2020 (om 07.00 u CET) |
| Trading update derde kwartaal 2020  | 30.10.2020 (om 07.00 u CET) |
| Jaarresultaten 2020                 | 26.02.2021 (om 07.00 u CET) |
| Trading update eerste kwartaal 2021 | 27.04.2021 (om 07.00 u CET) |
| Jaarlijkse algemene vergadering     | 25.05.2021 (om 10.00 u CET) |
| Resultaten eerste halfjaar 2021     | 27.08.2021 (om 07.00 u CET) |
| Trading update derde kwartaal 2021  | 29.10.2021 (om 07.00 u CET) |

## Voor meer informatie

**RECTICEL** - Olympiadenlaan 2, B-1140 Brussel (Evere)

### PERS

**Dhr. Olivier Chapelle**  
Tel: +32 2 775 18 01  
chapelle.olivier@recticel.com

### INVESTOR RELATIONS

**Dhr. Michel De Smedt**  
Mobiel: +32 479 91 11 38  
desmedt.michel@recticel.com

## Recticel in een notendop

Recticel is een Belgische Groep die sterk is uitgebouwd in Europa, maar ook actief is in de rest van de wereld. Recticel (zonder minderheidsbelangen in joint ventures) stelt 7.028 personen te werk en heeft 81 vestigingen in 27 landen.

Recticel draagt bij tot uw dagelijks comfort met schuimvullingen voor zitmeubelen, met matrassen en lattenbodems van topmerken, met isolatiemateriaal, interieurcomfort voor auto's en allerlei andere producten voor industriële en huishoudelijke toepassingen.

Recticel is de Groep achter gerenommeerde merken in slaapcomfort (Beka®, Lattoflex®, Literie Bultex®, Schlaraffia®, Sembella®, Swissflex®, Superba®, ...) en GELTEX® inside. De divisie Isolatie levert thermische isolatieproducten van hoge kwaliteit onder de bekende merknamen Eurowall®, Powerroof®, Powerdeck®, Powerwall® en Xentro®. Technologische vooruitgang en vernieuwing hebben bij de grootste namen uit de auto-industrie geleid tot radicale innovaties dankzij Colo-Fast®, Colo-Sense® en Colo-Sense Lite®.

In 2019 haalde Recticel een gecombineerde omzet van EUR 1,22 miljard (geconsolideerde omzet volgens IFRS 11: EUR 1,0 miljard).

Recticel (Euronext: REC – Reuters: RECTf.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).