

ACTIVITEITENVERSLAG VOOR HET 3^e KWARTAAL VAN 2019

- Gecombineerde¹ omzet in het 3e kwartaal: van EUR 313,9 miljoen² naar EUR 293,6 miljoen (-6,5%)
- Gecombineerde omzet in de eerste 9 maanden: van EUR 996,6 miljoen² naar EUR 924,1 miljoen (-7,3%)
- Totaal gecombineerde netto financiële schuld⁴: EUR 237,2 miljoen, inclusief de impact van IFRS 16 (30 juni 2019: EUR 261,3 miljoen)

Olivier Chapelle (CEO): *“Onze omzet is in het derde kwartaal van 2019 met 6,5% gedaald onder invloed van de teruglopende Automobiel- en Comfortmarkten en door de erosie van de verkoopprijzen als gevolg van de lagere grondstofkosten van isocyanaten. We zijn verheugd dat onze divisie Slaapcomfort haar terugkeer naar groei heeft bevestigd. Hoewel in de divisie Isolatie de volumes sterk zijn gebleven, blijft de intense prijsconcurrentie op de marges wegen.*

Onze netto financiële schuld blijft aanzienlijk dalen, en wij blijven verder inzetten op de optimalisering van onze overhead- en exploitatiekosten in anticipatie op een minder gunstige economische context.

Het verkoopproces van Automobiel Interiors loopt verder en wij verwachten rond het jaareinde de uitkomst hiervan bekend te kunnen maken.”

VOORUITZICHTEN

Het economische en geopolitieke klimaat blijft erg volatiel en de onzekerheid blijft toenemen. Rekeninghoudend met de lager dan verwachte margeverbetering van de Isolatie-activiteiten tegenover de eerste jaarhelft, gaan wij ervan uit dat onze Aangepaste EBITDA op vergelijkbare basis^{2/3} voor het volledige boekjaar 2019 5% tot 10% lager zal liggen dan in 2018. Recticel bevindt zich in een sterke financiële positie en heeft aangetoond zich te kunnen aanpassen aan snel wijzigende marktomstandigheden.

¹ De definities van de gebruikte termen vindt u in de verklarende woordenlijst en de alternatieve prestatie maatstaven ('APM') aan het einde van dit persbericht.

² Alle vergelijkingen zijn met de vergelijkbare periode van 2018, tenzij anders vermeld. Na de gedeeltelijke verkoop van Proseat (Automobiel - Zetelkussens) in februari 2019 is Proseat nu in de gecombineerde cijfers van 2019 opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, in plaats van op proportionele basis zoals voorheen. Voor vergelijkingsdoeleinden zijn de cijfers voor 2018 dienovereenkomstig aangepast.

³ Voor vergelijkingsdoeleinden en om de onderliggende prestaties van de Groep beter te begrijpen, worden alle toelichtingen in dit document over de ontwikkeling van de omzet of de resultaten gemaakt op vergelijkbare basis, tenzij anders aangegeven; d.w.z. aangepaste gegevens voor 2018 in vergelijking met de gegevens voor 2019 vóór de impact van IFRS 16.

⁴ Inclusief de opgenomen bedragen in het kader van factoringprogramma's zonder verhaal: EUR 32,9 miljoen per 30 september 2019 tegenover EUR 60,2 miljoen per 30 juni 2019 en EUR 69,2 miljoen per 30 september 2018.

1. GECOMBINEERDE GEGEVENS

Gecombineerde omzet 3K2019: op vergelijkbare basis² is de omzet met 6,5% gedaald, van EUR 313,9 miljoen (zoals gepubliceerd: EUR 341,3 miljoen) naar **EUR 293,6 miljoen**, inclusief een verwaarloosbaar wisselkoerseffect.

Gecombineerde omzet 9M2019: op vergelijkbare basis² is de omzet met 7,3% gedaald, van EUR 996,6 miljoen (zoals gepubliceerd: EUR 1.097,2 miljoen) naar **EUR 924,1 miljoen**, inclusief een wisselkoerseffect van 0,1%.

Opsplitsing van de gecombineerde omzet per segment (niet-gecontroleerd)

in miljoen EUR	zoals gepubliceerd		herwerkt ²		2019 versus 2018 herwerkt		Δ 3K	Δ 9M
	3K2018	9M2018	3K2018	9M2018	3K2019	9M2019		
Soepelschuim	145,5	476,1	145,5	476,1	128,4	415,6	-11,8%	-12,7%
Slaapcomfort	57,3	181,9	57,3	181,9	57,8	177,6	0,9%	-2,3%
Isolatie	69,2	201,9	69,2	201,9	62,9	192,8	-9,1%	-4,5%
Automobiel	82,0	277,6	54,2	175,7	53,9	169,0	-0,5%	-3,8%
Eliminaties	(12,7)	(40,3)	(12,4)	(39,0)	(9,5)	(30,8)	-23,4%	-21,0%
TOTAAL GECOMBINEERDE OMZET	341,3	1 097,2	313,9	996,6	293,6	924,1	-6,5%	-7,3%
Aanpassing voor joint ventures door toepassing van IFRS 11	(74,9)	(251,1)	(47,5)	(150,5)	(43,2)	(137,7)	-8,9%	-8,5%
TOTAAL GECONSOLIDEERDE OMZET	266,4	846,1	266,4	846,1	250,3	786,4	-6,0%	-7,1%

- Soepelschuim blijft lijden onder een zwakke vraag naar duurzame consumptiegoederen en op de eindmarkten voor auto's, met lagere volumes tot gevolg. De lagere kosten van chemische grondstoffen leidden tot een geleidelijke daling van de gemiddelde verkoopprijzen.
- De externe omzet van Slaapcomfort steeg voor het tweede kwartaal op rij (2K2019: +3,6%; 3K2019: +1,9%).
- De volumes van Isolatie stegen met een ééncijferig percentage in 3K2019, maar deze stijging werd in de omzet tenietgedaan door lagere verkoopprijzen als gevolg van de daling van de grondstoffenkosten.
- De divisie Automobiel boekte op vergelijkbare basis² een lagere omzet vanwege de aanhoudend zwakke vraag op de Chinese en Europese automarkten.

A. Soepelschuim

Derde kwartaal 2019:

De **gecombineerde omzet** is gedaald van EUR 145,5 miljoen in 3K2018 naar **EUR 128,4 miljoen** in **3K2019** (-11,8%), inclusief wisselkoersverschillen (-0,1%). Exclusief intersegmentenverkoop is de **gecombineerde externe omzet** met 10,9% gedaald naar **EUR 120,4 miljoen**.

Zowel Comfort (-14,8%) als Technische Schuimen (-7,6%) boekten een lagere omzet door lagere volumes in hun eindmarkten, gecombineerd met verkoopprijserosie als gevolg van dalende prijzen voor grondstoffen.

Eerste 9 maanden 2019:

De **gecombineerde omzet** is gedaald van EUR 476,1 miljoen in 9M2018 naar **EUR 415,6 miljoen** in **9M2019** (-12,7%), inclusief wisselkoersverschillen (-0,1%). Exclusief intersegmentenverkoop is de **gecombineerde externe omzet** met 12,1% gedaald naar **EUR 389,8 miljoen**.

In lijn met de eerste jaarhelft boekten de subsegmenten Comfort (EUR 228,9 miljoen; -16,3%) en Technische Schuimen (EUR 186,7 miljoen; -7,9%) een lagere omzet, dit door lagere volumes en door de verkoopprijserosie als gevolg van de prijsdalingen voor chemische grondstoffen.

B. Slaapcomfort

Derde kwartaal 2019:

De **gecombineerde omzet** is in 3K2019 met 0,9% gestegen, van EUR 57,3 miljoen naar **EUR 57,8 miljoen**, inclusief wisselkoersverschillen (-0,2%). Exclusief intersegmentenverkoop is de gecombineerde externe omzet in 3K2019 met 1,9% gestegen naar EUR 56,7 miljoen.

De stijging van de externe omzet die in 2K2019 (+3,6%) werd ingezet, zette zich voort in 3K2019 (+1,9%), als gevolg van de introductie van de nieuwe generatie Geltex® producten.

Eerste 9 maanden 2019:

Over **9M2019** is de **gecombineerde omzet** gedaald van EUR 181,9 miljoen in 9M2018 naar **EUR 177,6 miljoen** (-2,3%), inclusief wisselkoersverschillen (-0,3%). Exclusief intersegmentverkoop is de gecombineerde externe omzet met -1,6% gedaald naar EUR 174,0 miljoen.

Het subsegment 'Merkproducten' hield goed stand dankzij de nieuwe innovatieve productlijnen Geltex 2.0 en boxsprings en ging er 2,6% op vooruit, terwijl het subsegment 'Merkloos /Huismerken' een daling van 8,9% liet optekenen als gevolg van het geringe aantal winkelbezoeken, de toegenomen concurrentie van e-commerce en de specifieke marktsituatie met betrekking tot een klant in Duitsland.

C. Isolatie

Derde kwartaal 2019:

De omzet is in **3K2019** met 9,1% gedaald, van EUR 69,2 miljoen naar **EUR 62,9 miljoen**, inclusief wisselkoersverschillen (-0,4%). De volumestijging werd tenietgedaan door aanhoudende prijserosie als gevolg van de dalende MDI-prijzen. In tegenstelling tot de andere markten zijn de volumes in het Verenigd Koninkrijk licht gedaald.

Eerste 9 maanden 2019:

Ondanks de dubbelcijferige groei van de volumes over **9M2019**, is de omzet gedaald van EUR 201,9 miljoen naar **EUR 192,8 miljoen** (-4,5%). Prijsconcurrentie om het marktaandeel terug te winnen dat, als gevolg van het tekort aan isocyanaten in 2017 en de daarmee gepaard gaande prijsstijgingen verloren was gegaan ten gunste van vezelisolatiematerialen, heeft het positieve effect van de volumegroei meer dan tenietgedaan.

De nieuwe fabriek in Finland is de productie aan het opvoeren, zij het trager dan verwacht, nu alle producten vergund zijn voor de Scandinavische landen.

D. Automobiel

Derde kwartaal 2019:

De zwakke trend in 1K2019 (-7,2%) en 2K2019 (-3,5%) herstelde zich enigszins in 3K2019. Op vergelijkbare basis² is de **gecombineerde omzet** licht gedaald van EUR 54,2 miljoen naar **EUR 53,9 miljoen** (-0,5%) in **3K2019**, inclusief wisselkoersverschillen (+1,3%).

Interiors daalde met 7,7% naar EUR 44,0 miljoen, terwijl de verkoop van chemische grondstoffen tegen kostprijs aan de bedrijven van Proseat met 51,9% steeg naar EUR 9,9 miljoen, aangezien sinds april 2019 Recticel de enige leverancier van deze grondstoffen aan Proseat is (tegenover voorheen 51% van de volumes).

De verkoopvolumes bleven onder druk staan van de aanhoudende zwakte van de Europese en Chinese automarkten.

Eerste 9 maanden 2019:

Over **9M2019** is de gecombineerde omzet op vergelijkbare basis² gedaald van EUR 175,7 miljoen naar **EUR 169,0 miljoen** (-3,8%), inclusief wisselkoersverschillen (+1,3%).

De omzet omvat zowel de divisie Interiors (9M2019: EUR 138,8 miljoen; -8,9%) als de verkoop van chemische grondstoffen tegen kostprijs aan de bedrijven van Proseat (9M2019: EUR 30,2 miljoen; +29,5%).

2. GECONSOLIDEERDE GEGEVENS

- Geconsolideerde omzet 3K2019: van EUR 266,4 miljoen naar EUR 250,3 miljoen (-6,0%)
- Geconsolideerde omzet 9M2019: van EUR 846,1 miljoen naar EUR 786,4 miljoen (-7,1%)
- Netto financiële schuld⁵: EUR 189,5 miljoen, inclusief de impact van IFRS 16 (30 juni 2019: 183,6 miljoen)

⁵ Zonder de opgenomen bedragen in het kader van factoringprogramma's zonder verhaal: EUR 32,9 miljoen per 30 september 2019 tegenover EUR 60,2 miljoen per 30 juni 2019 en EUR 69,2 miljoen per 30 september 2018.

3. FINANCIËLE POSITIE

<i>in miljoen EUR</i>		30 SEP 2018	30 JUN 2019	30 SEP 2019
TOTAAL EIGEN VERMOGEN - vóór IFRS 16	(a)	-	266,5	-
<u>Gecombineerde schuldgegevens</u>				
Netto financiële schuld op de balans	(b)	117,9	83,9	113,5
+ Impact van toepassing IFRS 16	(b)	-	117,1	90,8
+ Opgenomen bedragen onder factoringprogramma's		69,2	60,2	32,9
TOTAAL GECOMBINEERDE NETTO FINANCIËLE SCHULD		187,1	261,3	237,2
Schuldgraadratio - gecombineerd vóór IFRS16	(c)=(b)/(a)	-	31,5%	-
Hefboomratio - gecombineerd vóór IFRS16	(c)=(b)/(a)	-	0,9	-
<u>Geconsolideerde schuldgegevens</u>				
Netto financiële schuld op de balans	(d)	87,0	73,8	105,5
+ Impact van toepassing IFRS 16	(b)	-	109,8	84,0
+ Opgenomen bedragen onder factoringprogramma's		69,2	60,2	32,9
TOTAAL GECONSOLIDEERDE NETTO FINANCIËLE SCHULD		156,2	243,9	222,4
Schuldgraadratio - geconsolideerd vóór IFRS16	(e)=(d)/(a)	-	27,7%	-
Hefboomratio - geconsolideerd vóór IFRS16	(c)=(b)/(a)	-	0,9	-

De daling van de impact van IFRS 16 op de gecombineerde schuld met EUR 26,3 miljoen is voornamelijk het gevolg van de aankoop van de Isolatiefabriek in Stoke-on-Trent (Verenigd Koninkrijk) voor GBP 18,4 miljoen.

De toepassing van IFRS 16 heeft geen gevolgen voor de toetsing van de financiële convenanten van de Groep, aangezien de gesyndiceerde bankfinancieringsovereenkomst een bepaling over 'bevroren GAAP' bevat.

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 : $\text{Vlottende activa} / \text{Kortlopende verplichtingen}$

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 : $\text{Netto financiële schuld} / \text{Totaal eigen vermogen}$

Hefboomratio : $\text{Netto financiële schuld} / \text{EBITDA}$. Voor halfjaarcijfers, EBITDA is gelijk aan 2 maal EBITDA van de periode.

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 + Belastingvorderingen - Handelsschulden - Te betalen winstbelastingen - Overige te betalen bedragen

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

Onzekerheidsrisico's over 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 Recticel-groep 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 waarover de Recticel-groep grotendeels geen controle heeft. 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, dan kunnen de uiteindelijke financiële resultaten van de Groep mogelijk 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 2019	30.10.2019 (om 7.00 u CET)
Jaarresultaten 2019	28.02.2020 (om 7.00 u CET)
Trading update eerste kwartaal 2020	28.04.2020 (om 7.00 u CET)
Jaarlijkse algemene vergadering	26.05.2020 (om 10.00 u CET)
Resultaten eerste halfjaar 2020	28.08.2020 (om 7.00 u CET)
Trading update derde kwartaal 2020	30.10.2020 (om 7.00 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 7.266 personen te werk en heeft 83 vestigingen in 29 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 2018 haalde Recticel een gecombineerde omzet van EUR 1,45 miljard (geconsolideerde omzet volgens IFRS 11: EUR 1,1 miljard).

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

Het persbericht is beschikbaar in het Engels en het Nederlands op de website www.recticel.com.