

VERKLARING OVER KINGSPAN GROUP PLC

Recticel NV maakt bekend dat de Raad van Bestuur (de "RvB"), na zorgvuldige overweging en in overeenstemming met haar fiduciaire verplichtingen, unaniem besloten heeft om het ongevraagde niet-bindende bod van Kingspan Plc van 16 april 2019 om Recticel's Isolatie- en Soepelschuimdivisies te verwerven (het "I/SS Bod"), af te wijzen, omdat het van mening is dat het niet in het belang van haar *stakeholders* is om hierop in te gaan.

Een verkoop van de divisies Isolatie en Soepelschuim strookt niet met de strategie van Recticel. Als gevolg van de I/SS Bod zou Recticel als beursgenoteerde entiteit achterblijven met een aanzienlijk verminderde activiteit gericht op Slaapcomfort en Automobiel, met een aanzienlijk lagere geconsolideerde omzet en EBITDA. De RvB is van mening dat dit een onaantrekkelijke voorstel zou zijn voor zijn aandeelhouders en werknemers gezien het gebrek aan schaalgrootte, de verminderde strategische fit, financiële flexibiliteit, equity story en synergiepotentieel tussen de twee overgebleven divisies. De RvB gelooft niet dat een dergelijke fundamentele wijziging in de strategie, zonder dwingende reden, in het belang van haar *stakeholders* is.

Gesteund door het oordeel van haar juridische adviseurs, is de RvB van mening dat het I/SS Bod legale risico's inhoudt, waarvoor Kingspan geen adequate oplossingen heeft voorgesteld.

Het I/SS Bod zou aanleiding geven tot aanzienlijke negatieve fiscale gevolgen, zowel voor Recticel als, in het geval van een kapitaaluitkering, voor haar aandeelhouders.

Zoals eerder aangegeven, werpt de back-to-back-overeenkomst met Greiner een aantal vragen op die niet op een bevredigende manier werden beantwoord, noch door Kingspan noch door Greiner. Er is met betrekking tot de back-to-back transactie bijvoorbeeld geen duidelijkheid over de prijs, de (inter)conditionaliteit met Kingspan's bod, de *carve-out*, de integratiestrategie en de impact op Recticel's *stakeholders*, inclusief maar niet beperkt tot haar werknemers en klanten.

Tot slot is de RvB van oordeel dat het I/SS Bod de stand alone waarde van de divisies Isolatie en Soepelschuim aanzienlijk onderschat. Bovendien is zij van mening dat een aantal elementen niet in het I/SS Bod in aanmerking werden genomen, waaronder bijvoorbeeld de materiële synergieën die door de combinatie van de divisies Isolatie en Soepelschuim met respectievelijk Kingspan en Greiner zouden gegenereerd worden, de bijdrage van Recticel's net opgestarte *state-of-the-art* Isolatiefabriek in Finland, alsook de betaalde multiples voor recente soortgelijke transacties. Bij gevolg is de RvB van mening dat de geboden prijs ontoereikend is.

Recticel kondigt aan dat zij op 23 april 2019 door Kingspan werd benaderd om de mogelijkheid tot verwerving van alle uitstaande effecten van Recticel via een openbaar bod te overwegen. Deze benadering verwijst naar een ongevraagd, niet-bindend, voorwaardelijk voorstel dat door Kingspan eerder dit jaar werd geformuleerd met betrekking tot een mogelijke verwerving van alle uitstaande effecten van Recticel via een openbaar overnamebod aan EUR 10 per aandeel (exclusief het jaarlijkse dividend voor FY2018). Toen besloot de RvB in overeenstemming met haar fiduciaire verplichtingen, na voorafgaande interactie met Kingspan en na zorgvuldige analyse van de voorwaarden en condities van het voorstel, om niet op het Kingspan-voorstel in te gaan, omdat zij van oordeel was dat de combinatie van waardering, conditionaliteit, impact op de stakeholders en niet-financiële aspecten niet voldoende overtuigend waren om verdere besprekingen te rechtvaardigen.

De RvB blijft bereid om met Kingspan te overleggen en, aan de juiste voorwaarden en condities, een mogelijke verwerving door Kingspan van alle uitstaande effecten van Recticel te bespreken, in overeenstemming met haar fiduciaire verplichtingen. Het is in dit stadium niet zeker dat dergelijke besprekingen zullen uitmonden in een transactie. De RvB van Recticel zal de markt indien en wanneer nodig verder informeren.

ooo

Financiële kalender

Trading update eerste kwartaal 2019	29.04.2019 (om 07:00 u CET)
Jaarlijkse algemene vergadering	28.05.2019 (om 10:00 u CET)
Resultaten eerste halfjaar 2019	30.08.2019 (om 07:00 u CET)
Trading update derde kwartaal 2019	30.10.2019 (om 07:00 u CET)
Jaarresultaten 2019	28.02.2020
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)

Voor meer informatie

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

PERS - INVESTOR RELATIONS

dhr. Olivier Chapelle

Tel: +32 2 775 18 01

chapelle.olivier@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 stelt 8.472 personen tewerk en heeft 97 vestigingen in 28 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®, Swisflex®, 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: RECTf.BR – Bloomberg: REC:BB) is genoteerd op Euronext in Brussel.

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