

RESULTATEN EERSTE HALFJAAR 2020 GEMATIGDE COVID-19 IMPACT EN BELANGRIJKE STRATEGISCHE VERSCHUIVINGEN

- **Netto-omzet:** van EUR 453,8 miljoen¹ naar EUR 374,3 miljoen (-17,5%), inclusief -0,5% wisselkoerseffect
- **Aangepaste EBITDA:** van EUR 34,6 miljoen¹ naar EUR 19,0 miljoen (-44,9%)
- **Resultaat over de periode (aandeel van de Groep):** van EUR 16,1 miljoen naar EUR 60,1 miljoen, inclusief nettomeerwaarde en resultaat over de periode uit stopgezette bedrijfsactiviteiten
- **Netto financiële schuld:** EUR 43,8 miljoen (inclusief EUR 55,2 miljoen aan IFRS 16 leaseverplichtingen)
- **Afsluiting van de desinvesteringen van de participatie in Eurofoam en van de divisie Automobiel Interiors**

Olivier Chapelle (CEO): *“Na een goed jaarbegin heeft de COVID-19 pandemie vanaf midden maart een zware impact gehad op de topline van de Groep, met als gevolg een omzetsdaling van -3,0% in 1Q2020 en -32,3% in 2Q2020. Na het bereiken van een dieptepunt van -51,5% in april 2020 ten opzichte van april 2019, is de omzetsdaling ten opzichte van vorig jaar verbeterd tot -35,4% in mei en -9,3% in juni. Deze herstellend trend zette zich voort met een daling van -4,1% in juli 2020 ten opzichte van juli 2019.*

Na ervoor gezorgd te hebben dat in al onze vestigingen de nodige sanitaire maatregelen werden genomen ter bescherming van onze medewerkers, heeft de Groep onmiddellijk acties ondernomen om de kosten te verlagen en de liquide middelen te sparen. Deze maatregelen omvatten de aanpassing van de productiecapaciteit, het gebruik van tijdelijke werkloosheid en een strikte beheersing van de kosten en van de kapitaaluitgaven.

Als gevolg hiervan werd het kasverbruik van onze voortgezette activiteiten en de negatieve impact op de Aangepaste EBITDA zo veel mogelijk beperkt.

Op 30 juni werden de transacties met betrekking tot de desinvestering van onze participatie in de Eurofoam joint venture en de gedeeltelijke desinvestering van onze divisie Automobiel Interiors zoals gepland en aangekondigd afgesloten. Als gevolg hiervan heeft de Groep het tweede kwartaal afgesloten met een positieve nettokaspositie van EUR 11,4 miljoen (exclusief de IFRS 16-leaseverplichtingen), en heeft zij voldoende financiële ruimte om zich te concentreren en in te zetten op de uitvoering van de groeistrategie in de bedrijfssegmenten met een hogere toegevoegde waarde.”

VOORUITZICHTEN

Zonder verdere COVID-19 impacten, leidt de dynamiek van de heropleving - die tijdens het 2de kwartaal en de maand juli werd waargenomen - er toe dat de Groep voor 2H2020 een geconsolideerde netto-omzet en Aangepaste EBITDA van zijn voortgezette activiteiten verwacht die op het niveau van 2H2019 zullen liggen.

¹ Na de gedeeltelijke desinvestering van Automobiel Interiors op 30 juni 2020 (zie persbericht van 1 juli 2020) is Automobiel Interiors in de geconsolideerde rekeningen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode. Door het verlies van controle als gevolg van de gedeeltelijke desinvestering van Automotive Interiors en de verkoop van Eurofoam, werd de geconsolideerde winst- en verliesrekening van 2019 aangepast door deze voor te stellen als stopgezette activiteiten.

Om vergelijkingen te vergemakkelijken en een beter inzicht te geven in de onderliggende prestaties van de Groep, zijn alle in dit document verstrekte toelichtingen bij de ontwikkeling van de opbrengsten of resultaten gemaakt op vergelijkbare basis, tenzij anders aangegeven.

Na de desinvestering van de 50%-participatie in Eurofoam wordt de publicatie van gecombineerde rekeningen stopgezet.

1. GECONSOLIDEERDE RESULTATEN VAN DE GROEP

in miljoen EUR	1H2019	herwerkt ¹	1H2020	Δ %
	zoals gepubliceerd	(a)	(b)	(b)/(a)-1
Omzet	536,1	453,8	374,3	-17,5%
Bruto winst	101,2	88,0	65,3	-25,7%
als % van de omzet	18,9%	19,4%	17,5%	
Inkomsten uit geassocieerde deelnemingen ³	4,8	0,7	0,4	-38,4%
Aangepaste EBITDA	n.a.	34,6	19,1	-44,9%
als % van de omzet		7,6%	5,1%	
EBITDA	53,2	30,4	17,4	-42,8%
als % van de omzet	9,9%	6,7%	4,6%	
Aangepaste operationale winst (verlies)	n.a.	16,8	0,9	-94,7%
als % van de omzet		3,7%	0,2%	
Operationale winst (verlies)	24,7	12,3	(2,9)	-123,5%
als % van de omzet	4,6%	2,7%	-0,8%	
Financieel resultaat	(4,6)	(2,8)	(2,6)	-8,0%
Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen ³	-	2,6	(3,0)	n.m.
Wijziging in reële waarde van optiestructuren	-	2,9	1,7	n.m.
Inkomstenbelastingen	(4,0)	(2,6)	(2,0)	-22,3%
Resultaat over de periode uit de voortgezette activiteiten	16,1	12,3	(8,7)	-170,9%
Resultaat van de stopgezette activiteiten	0,0	3,8	68,8	n.m.
Resultaat over de periode (aandeel van de Groep)	16,1	16,1	60,1	273,3%
Resultaat over de periode (aandeel van de Groep) - basis (per aandeel, in EUR)	0,29	0,29	1,09	275,4%
	30 Jun 2019	30 Jun 2019	30 Jun 2020	
Totaal eigen vermogen	265,9	265,9	331,5	24,7%
Netto financiële schuld - (incl. IFRS 16 - Leases)	183,6	156,9	43,8	-72,1%
Schuldgraadratio (Netto financiële schuld/Totaal eigen vermogen)	69,1%	59,0%	13,2%	
Hefboomratio (Netto financiële schuld/EBITDA)	1,7	-	0,9	

² Exclusief de bedragen opgenomen in het kader van factoringprogramma's zonder verhaal: EUR 0,0 miljoen per 30 juni 2020 versus EUR 60,2 miljoen per 30 juni 2019 en EUR 47,0 miljoen per 31 december 2019. Vanaf 30 juni 2020 wordt de buitenbalansverwerking van het factoringprogramma beëindigd.

³ Inkomsten uit geassocieerde deelnemingen = inkomsten uit geassocieerde deelnemingen die worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn geïntegreerd in de Operationele winst (verlies); d.w.z. Orsafoam.

Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen = inkomsten uit geassocieerde deelnemingen die niet worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn niet geïntegreerd in de Operationele winst (verlies); d.w.z. Proseat en Automobiel Interiors.

In 1H2020 vonden de volgende wijzigingen in de consolidatiekring plaats:

- eind juni 2020, gedeeltelijke desinvestering van de activiteiten van Automobiel Interiors, die voortaan worden uitgevoerd via een nieuwe 51/49% Admetos/Recticel joint venture.
- Vervreemding van de participatie van 50% in de Eurofoam-groep (Soepelschuim) eind juni 2020.

Bijgevolg worden de activiteiten van Automobiel Interiors en Eurofoam gerapporteerd als stopgezette activiteiten. Het segment Automobiel wordt niet langer afzonderlijk gerapporteerd.

De omzet uit de verkoop van chemische grondstoffen tegen kostprijs aan Proseat en Automobiel Interiors, die voorheen gerapporteerd werd onder het segment Automobiel, wordt voortaan opgenomen onder 'Corporate/Eliminaties'.

Netto-omzet: op vergelijkbare basis¹ is de omzet met 17,5% gedaald van EUR 453,8 miljoen¹ tot **EUR 374,3 miljoen**, inclusief een wisselkoerseffect van -0,5%.

De omzet in het tweede kwartaal werd materieel beïnvloed (-32,3%) door de COVID-19 pandemie en de lockdownmaatregelen die regeringen in de meeste landen naar aanleiding daarvan hebben genomen. Naarmate het kwartaal vorderde, verbeterde de situatie geleidelijk. De omzet in april, mei en juni daalde met respectievelijk -51,5%, -35,4% en -9,3%.

Uitsplitsing van de omzet naar segment

in miljoen EUR	herwerk ¹			2020 versus 2019 herwerk					
	1Q2019	2Q2019	1H2019	1Q2020	2Q2020	1H2020	Δ 1Q	Δ 2Q	Δ 1H
Soepelschuim	96,8	92,6	189,4	89,4	57,7	147,1	-7,7%	-37,7%	-22,3%
Slaapcomfort	64,3	55,6	119,8	65,2	44,0	109,2	1,4%	-20,7%	-8,9%
Isolatie	62,5	67,4	129,8	60,7	52,0	112,7	-2,9%	-22,8%	-13,2%
Automobiel	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporate / Eliminaties	4,6	10,1	14,7	6,2	(1,0)	5,2	33,3%	-110,2%	-64,9%
TOTAAL GECONSOLIDEERDE OMZET	228,3	225,6	453,8	221,5	152,8	374,3	-3,0%	-32,3%	-17,5%

Alle segmenten rapporteerden een lagere omzet in 1H2020, met name als gevolg van de aanzienlijke impact van COVID-19 in 2Q2020.

- De omzet van Soepelschuim daalde met 22,3% in 1H2020 omdat de verkoopvolumes sterk werden beïnvloed door de lockdownmaatregelen in 2Q2020. De markten van Comfort veerden in juni sterk op, maar Technische schuimen bleef het minder goed doen, vooral door de trage heropstart van automobiel- en industriële klanten.
- De omzet van Slaapcomfort daalde met 8,9% ten opzichte van 1H2020 als gevolg van de *shopping* beperkingen die de meeste Europese landen naar aanleiding van de coronacrisis hebben opgelegd. De omzet in juni lag echter hoger dan in juni vorig jaar dankzij een sterk orderboek sinds medio mei toen de winkels in heel Europa geleidelijk aan weer opengingen.
- De omzet van Isolatie daalde met 13,2% in 1H2020, waarbij de verkoopvolumes sterk werden beïnvloed door de lockdownmaatregelen naar aanleiding van de coronacrisis van medio maart tot mei. De versnelling van de activiteit in de bouwmarkten heeft ertoe geleid dat de verkoopvolumes in juni hoger lagen dan in juni 2019. De verkoopprijzen bleven onder druk staan als gevolg van de lagere grondstofkosten.

Aangepaste EBITDA: EUR 19,1 miljoen versus EUR 34,6 miljoen¹ in 1H2019.

Aangepaste EBITDA-marge van 5,1% tegenover 7,6%¹ in 1H2019.

Uitsplitsing van Aangepaste EBITDA naar segment

in miljoen EUR	1H2019	1H2020	Δ 1H
	herwerk ¹		
	(a)	(b)	(b)/(a)-1
Soepelschuim	18,8	10,3	-45,4%
Slaapcomfort	6,9	4,5	-34,6%
Isolatie	17,1	11,3	-33,9%
Corporate	(8,2)	(7,0)	-14,4%
TOTAAL GECONSOLIDEERDE AANGPASTE EBITDA	34,6	19,1	-44,9%

De lagere bijdrage van alle segmenten is over het algemeen toe te schrijven aan de lagere verkoopvolumes als gevolg van de COVID-19 crisis in 2Q2020. Het negatieve volume-effect werd maximaal beperkt door kostenbesparende maatregelen en de invoering van tijdelijke werkloosheid.

Aangepaste operationele winst (verlies): EUR 0,9 miljoen, versus EUR 16,8 miljoen¹ in 1H2019.

Aangepaste operationele winst(verlies)marge van 0,2% tegenover 3,7%¹ in 1H2019.

Uitsplitsing van de **Aangepaste operationele winst (verlies)** naar segment

<i>in miljoen EUR</i>	1H2019	1H2020	Δ 1H
	herwerkt ¹		
	(a)	(b)	(b)/(a)-1
Soepelschuim	12,0	3,1	-73,8%
Slaapcomfort	2,5	0,0	-99,4%
Isolatie	11,5	5,9	-48,4%
Corporate	(9,1)	(8,2)	-9,9%
TOTAAL AANGPASTE OPERATIONELE WINST (VERLIES)	16,8	0,9	-94,7%

Aanpassingen van de Operationele winst (verlies):

<i>in miljoen EUR</i>	1H2019	1H2020
	herwerkt ¹	
Reorganisatielasten en -voorzieningen	(1,1)	(1,4)
Winst (verlies) op afstotingen	0,3	0,0
Overige	(3,4)	(0,3)
Totale impact op EBITDA	(4,2)	(1,7)
Bijzondere waardeverminderingen	(0,3)	(2,1)
Totale impact op Operationele winst (verlies)	(4,5)	(3,8)

De aanpassingen van de Operationele winst (verlies) op voortgezette activiteiten in 1H2020 omvatten voornamelijk (i) reorganisatielasten in Soepelschuim (EUR 0,5 miljoen) en in Slaapcomfort (EUR 1,0 miljoen) en (ii) bijzondere waardeverminderingen op ongebruikte activa in Soepelschuim in Spanje (EUR 1,1 miljoen) en in Slaapcomfort na de sluiting van de fabriek in Hassfurt (Duitsland) (EUR 0,9 miljoen).

EBITDA: EUR 17,4 miljoen versus EUR 30,4 miljoen¹ in 1H2019.

EBITDA-marge van 4,6% tegenover 6,7%¹ in 1H2019.

Uitsplitsing van **EBITDA** naar segment

<i>in miljoen EUR</i>	1H2019	1H2020	Δ 1H
	herwerkt ¹		
	(a)	(b)	(b)/(a)-1
Soepelschuim	19,3	9,5	-50,9%
Slaapcomfort	6,8	3,5	-47,6%
Isolatie	17,1	11,2	-34,3%
Corporate	(12,7)	(6,8)	-46,0%
TOTAAL	30,4	17,4	-42,8%
GECONSOLIDEERDE EBITDA			

Operationele winst (verlies): EUR -2,9 miljoen versus EUR 12,3 miljoen¹ in 1H2019.

Operationele winst(verlies)marge van -0,8% tegenover 2,7%¹ in 1H2019.

Uitsplitsing van **de Operationele winst (verlies)** naar segment

<i>in miljoen EUR</i>	1H2019	1H2020	Δ 1H
	herwerkt ¹		
	(a)	(b)	(b)/(a)-1
Soepelschuim	12,4	1,2	-90,1%
Slaapcomfort	2,0	(1,9)	-194,7%
Isolatie	11,4	5,8	-48,8%
Corporate	(13,5)	(8,1)	-40,2%
TOTAAL	12,3	(2,9)	-123,5%
OPERATIONELE WINST (VERLIES)			

Financieel resultaat: van EUR -2,8 miljoen¹ naar **EUR -2,6 miljoen** (-8,0%):

Nettorentelasten: EUR -1,7 miljoen – waarvan EUR -1,1 miljoen verband houdt met leases – versus EUR -1,7 miljoen¹ in 1H2019.

'Overige netto financiële baten en lasten': EUR -0,8 miljoen versus EUR -1,0 miljoen¹ in 1H2019. Deze post bestaat voornamelijk uit rente-actualisatielasten onder voorzieningen voor pensioenverplichtingen (EUR -0,2 miljoen tegenover EUR -0,4 miljoen¹ in 1H2019) en wisselkoersverschillen (EUR -0,7 miljoen tegenover EUR -0,6 miljoen¹ in 1H2019).

Baten uit overige geassocieerde deelnemingen: EUR -3,0 miljoen heeft betrekking op het resultaat van Proseat (25%).

Reële waarde van optiestructuren: EUR +1,7 miljoen, heeft betrekking op een aanpassing van de reële waarde van de put-calloptiestructuur op de participatie in Proseat. Er werd een waardering gemaakt van de put/call structuur op de resterende 49% participatie in Automobiel Interiors. Deze resulteerde in een "nul"-waarde, gezien de onzekerheden over de periode tot de vroegste uitoefendatum van de opties (2024).

Winstbelastingen en uitgestelde belastingen: van EUR -2,6 miljoen¹ naar **EUR -2,0 miljoen** (-22,3%):

- Courante winstbelasting: EUR -0,68 miljoen (1H2019: EUR -2,88 miljoen¹);
- Uitgestelde belastingen: EUR -1,36 miljoen (1H2019: EUR +0,24 miljoen¹).

Resultaat over de periode uit voortgezette activiteiten: EUR -8,7 miljoen versus EUR +12,3 miljoen¹ in 1H2019.

Resultaat uit stopgezette activiteiten: EUR +68,8 miljoen.

Het totale resultaat van de stopgezette activiteiten bestaat uit:

- (i) de nettowinst op de desinvestering van de 50%-participatie in de Eurofoam-groep (Soepelschuim),
- (ii) het nettoverlies op de verkoop van 49% van de activiteiten van Automobiel Interiors, en
- (iii) het pro-rata-aandeel in het resultaat over de periode na belastingen van de activiteiten van Eurofoam (50%) en Automobiel Interiors (100%).

Geconsolideerd resultaat over de periode (aandeel van de Groep): EUR + 60,1 miljoen versus EUR 16,1 miljoen in 1H2019.

2. FINANCIËLE POSITIE

<i>in miljoen EUR</i>	30 JUN 2019	31 SEP 2019	31 DEC 2019	30 MAR 2020	30 JUN 2020
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	266,5	-	276,6	-	331,5
Netto financiële schuld exclusief factoring	73,8	105,5	88,6	121,4	(11,4)
+ Opgenomen bedragen onder factoring programma's	60,2	32,9	47,1	32,1	0,0
+ Impact toepassing IFRS 16	109,8	84,0	80,0	77,6	55,2
TOTAAL GECONSOLIDEERDE NETTO FINANCIËLE SCHULD	243,9	222,4	215,6	231,1	43,8
Schuldgraadratio (incl. IFRS 16)	-	-	77,9%	-	13,2%
Hefboomratio (incl. IFRS 16)	-	-	2,3	-	0,9

Exclusief de overeenkomstig IFRS 16 opgenomen leaseschuld van EUR 55,2 miljoen, bevindt de Groep zich - na de afronding van de desinvestering van de 50%-participatie in Eurofoam en van de divisie Automobiel Interiors - in een nettokaspositie.

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

3. MARKTSEGMENTEN

3.1. SOEPELSCHUIM

in miljoen EUR	1H2019 herwerkt ¹	1H2020	Δ
	(a)	(b)	(b)/(a)-1
Omzet	189,4	147,1	-22,3%
Aangepaste EBITDA	18,8	10,3	-45,4%
<i>als % van de omzet</i>	9,9%	7,0%	
EBITDA	19,3	9,5	-50,9%
<i>als % van de omzet</i>	10,2%	6,4%	
Aangepaste operationele winst (verlies)	12,0	3,1	-73,8%
<i>als % van de omzet</i>	6,3%	2,1%	
Operationele winst (verlies)	12,4	1,2	-90,1%
<i>als % van de omzet</i>	6,6%	0,8%	

Omzet

Na 1Q2020 (-7,7%) – dat reeds in maart werd beïnvloed door de COVID-19 crisis – daalde de **geconsolideerde omzet** op vergelijkbare basis¹ in **2Q2020** met 37,7% van EUR 92,6 miljoen in 2Q2019 tot **EUR 57,7 miljoen**, inclusief een wisselkoerseffect van -2,6%. De externe omzet daalde met 39,6% van EUR 85,5 miljoen tot EUR 51,6 miljoen.

In **1H2020** daalde de **geconsolideerde omzet** op vergelijkbare basis¹ van EUR 189,4 miljoen tot **EUR 147,1 miljoen** (-22.3%), inclusief een wisselkoerseffect van -1,3%. De **externe omzet** daalde met 24,0% van EUR 174,8 miljoen tot **EUR 132,9 miljoen**.

De omzet van het subsegment Comfort daalde met 19,6% tot EUR 71,0 miljoen en de omzet van het subsegment Technische schuimen daalde met 24,7% tot EUR 76,2 miljoen.

Winstgevendheid

Op vergelijkbare basis¹ bedroeg de Aangepaste EBITDA-marge 7,0% versus 9,9%¹ in 1H2019. De verlaging van de marge is volledig toe te schrijven aan de daling van de verkoopvolumes die heeft geleid tot niet-geabsorbeerde vaste kosten; die slechts gedeeltelijk gecompenseerd werden door kostenbesparende maatregelen, waaronder tijdelijke werkloosheid.

EBITDA omvat aanpassingen ten bedrage van EUR -0,8 miljoen (1H2019: EUR 0,5 miljoen): voornamelijk herstructureringskosten als gevolg van kostenbesparende maatregelen in België en Nederland.

3.2. SLAAPCOMFORT

in miljoen EUR	1H2019	1H2020	Δ
	(a)	(b)	(b)/(a)-1
Omzet	119,8	109,2	-8,9%
Aangepaste EBITDA	6,9	4,5	-34,6%
<i>als % van de omzet</i>	5,8%	4,2%	
EBITDA	6,8	3,5	-47,6%
<i>als % van de omzet</i>	5,6%	3,2%	
Aangepaste operationele winst (verlies)	2,5	0,0	-99,4%
<i>als % van de omzet</i>	2,0%	0,0%	
Operationele winst (verlies)	2,0	(1,9)	-194,7%
<i>als % van de omzet</i>	1,7%	-1,7%	

Omzet

Na een positieve start in 1Q2020 (+1,4%) keerde de omzettrend in 2Q2020 na het uitbreken van de coronacrisis. De **geconsolideerde omzet** daalde met 20,7% van EUR 55,6 miljoen¹ in 2Q2019 tot **EUR 44,0 miljoen in 2Q2020**, inclusief een wisselkoerseffect van +1,2%. De **externe omzet** daalde met 20,3% tot **EUR 43,4 miljoen in 2Q2020**.

In **1H2020** daalde de **geconsolideerde omzet** van EUR 119,8 miljoen¹ tot **EUR 109,2 miljoen** (-8,9%), inclusief een wisselkoerseffect van +0,7%. De **externe omzet** daalde met 8,3% van EUR 117,3 miljoen tot **EUR 107,6 miljoen**.

Hoewel de marktomgeving negatief was, hield het subsegment Merkproducten (-5,2%) relatief goed stand dankzij zijn innovatieve productlijnen Geltex 2.0 en boxsprings. Het subsegment 'Merkloze producten/Huismerken' daarentegen viel met 14,6% terug. Beide subsegmenten werden in het tweede kwartaal zwaar getroffen door de *shopping*beperkingen die de meeste Europese landen naar aanleiding van de COVID-19 crisis hebben opgelegd.

Winstgevendheid

De Aangepaste EBITDA-marge bedroeg 4,2% tegenover 5,8%¹ in 1H2019.

EBITDA daalde van EUR 6,8 miljoen¹ tot EUR 3,5 miljoen; inclusief eenmalige kosten ten bedrage van EUR -1,0 miljoen als gevolg van de implementatie van kostenbesparende maatregelen (1H2019: EUR -0,2 miljoen).

De lagere winstgevendheid is volledig te wijten aan de lage verkoopvolumes als gevolg van de coronacrisis in 2Q2020; weliswaar gedeeltelijk gecompenseerd door kostenbesparingsmaatregelen.

3.3. ISOLATIE

<i>in miljoen EUR</i>	1H2019	1H2020	Δ
	(a)	(b)	(b)/(a)-1
Omzet	129,8	112,7	-13,2%
Aangepaste EBITDA	17,1	11,3	-33,9%
<i>als % van de omzet</i>	13,1%	10,0%	
EBITDA	17,1	11,2	-34,3%
<i>als % van de omzet</i>	13,1%	9,9%	
Aangepaste operationele winst (verlies)	11,5	5,9	-48,4%
<i>als % van de omzet</i>	8,8%	5,2%	
Operationele winst (verlies)	11,4	5,8	-48,8%
<i>als % van de omzet</i>	8,8%	5,2%	

Omzet

De COVID-19 crisis liet zich vanaf maart voelen in de bouwmarkten, wat leidde tot een omzetsdaling van 2,9% in 1Q2020. In **2Q2020** daalde de omzet met 22,8% van EUR 67,4 miljoen¹ tot **EUR 52,0 miljoen**, inclusief een wisselkoerseffect van -0,7%. Na een sterke daling in april steeg het niveau van de activiteiten in mei. In juni lagen de verkoopvolumes zelfs hoger dan in juni 2019.

In **1H2020** daalde de omzet met 13,2% van EUR 129,8 miljoen¹ tot **EUR 112,7 miljoen**, inclusief een wisselkoerseffect van -0,1%. De omzet liep in de meeste landen terug. De nieuwe fabriek in Finland voert haar productie geleidelijk op nu alle producten zijn gecertificeerd voor de Scandinavische landen.

Winstgevendheid

De Aangepaste EBITDA-marge bedroeg 10,0% tegenover 13,1%¹ in 1H2019.

De winstgevendheid daalde als gevolg van de lagere verkoopvolumes en prijsconcurrentie. De nieuwe Finse fabriek – die weliswaar nog steeds een negatieve bijdrage levert aan EBITDA – voert haar productie geleidelijk op.

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 waarderingsgrondslagen, zoals gepubliceerd in het recentste jaarverslag op 31 december 2019, zijn toegepast op de cijfers in dit persbericht.

De analyse van het risicobeheer is beschreven in het jaarverslag en in het IAS 34 tussentijds verslag per 30 juni 2020 die beiden beschikbaar zijn op www.recticel.com.

1. Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening

Groep Recticel in miljoen EUR	1H2019 herwerkt ¹ (a)	1H2020 (b)	Δ (b)/(a)-1
Omzet	453 831	374 262	-17,5%
Distributiekosten	(28 375)	(25 620)	-9,7%
Kostprijs van de omzet	(337 475)	(283 299)	-16,1%
Brutowinst	87 981	65 343	-25,7%
Algemene en administratieve kosten	(30 321)	(28 589)	-5,7%
Verkoop- en marketingkosten	(34 300)	(29 881)	-12,9%
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	(5 588)	(4 901)	-12,3%
Bijzondere waardeverminderingen Goodwill en vaste activa	(333)	(2 083)	525,5%
Overige bedrijfsopbrengsten	3 229	3 640	12,7%
Overige bedrijfsuitgaven	(9 065)	(6 834)	-24,6%
Inkomsten uit geassocieerde deelnemingen	682	420	-38,4%
Operationele winst (verlies)	12 285	(2 885)	-123,5%
Renteopbrengsten	1 383	589	-57,4%
Rentelasten	(3 124)	(2 330)	-25,4%
Andere financiële opbrengsten	6 530	3 568	-45,4%
Andere financiële lasten	(7 561)	(4 378)	-42,1%
Financieel resultaat	(2 772)	(2 551)	-8,0%
Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen	2 588	(2 954)	-214,1%
Wijziging in de reële waarde van optiestructuren	2 860	1 702	-40,5%
Resultaat van de periode vóór belastingen	14 961	(6 688)	-144,7%
Inkomstenbelastingen	(2 633)	(2 045)	-22,3%
Resultaat van de periode na belastingen - voortgezette activiteiten	12 328	(8 733)	-170,8%
Resultaat van de periode na belastingen - stopgezette activiteiten	3 773	68 812	n.m.
Resultaat van de periode na belastingen - voortgezette en stopgezette activiteiten	16 101	60 079	273,1%
waarvan toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	16 107	60 110	273,2%
waarvan toerekenbaar aan minderheidsbelangen	(6)	(31)	416,7%

Er wordt een onderscheid gemaakt tussen Inkomsten uit geassocieerde deelnemingen - opgenomen in Operationele winst (verlies) - en Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen. - uitgesloten van Operationele winst (verlies) -.

Inkomsten uit geassocieerde deelnemingen: inkomsten uit geassocieerde deelnemingen die worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn geïntegreerd in de Operationele winst (verlies); d.w.z. Orsafoam.

Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen: inkomsten uit geassocieerde deelnemingen die niet worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn niet geïntegreerd in de Operationele winst (verlies); d.w.z. Proseat en Automobiel Interiors.

2. Winst per aandeel

in EUR	1H2019 herwerkt ¹	1H2020	Δ
Aantal uitstaande aandelen (inclusief ingekochte eigen aandelen)	55 293 406	55 397 439	0,2%
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (vóór verwateringseffect):	54 917 196	54 959 861	0,1%
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (na verwateringseffect):	55 128 831	55 154 501	0,0%
Winst (verlies) per aandeel - voortgezette activiteiten	0,22	(0,16)	n.m.
Winst (verlies) per aandeel - stopgezette activiteiten	0,07	1,25	n.m.
Totale winst (verlies) uit de voortgezette en stopgezette activiteiten	0,29	1,09	272,8%
Winst (verlies) per aandeel uit de voortgezette activiteiten			
Basis	0,22	(0,16)	n.m.
Verwaterd	0,22	(0,16)	n.m.
Winst (verlies) per aandeel uit de stopgezette activiteiten			
Basis	0,07	1,25	1722,4%
Verwaterd	0,07	1,25	1723,0%
Nettoboekwaarde	4,98	5,98	20,2%

3. Verkort geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

Recticel Groep in duizend EUR	1H2019	1H2020
Resultaat over de periode na belastingen	16 101	60 080
Overige elementen van het totaalresultaat		
Componenten die later niet zullen worden verwerkt in de winst-en-		
Actuariële winsten (verliezen) op personeelsbeloningen opgenomen in het eigen vermogen	(4 333)	2 100
Uitgestelde belastingen op actuariële winsten (verliezen) op personeelsbeloningen	759	(452)
Omrekeningsverschillen	(18)	195
Joint ventures en geassocieerde deelnemingen	(655)	(246)
Totaal	(4 247)	1 597
Componenten die later mogelijk kunnen worden verwerkt in de winst-en-		
Omrekeningsverschillen	371	(13 816)
Valutaomrekeningsreserveverschil dat verwerkt wordt in de winst- en	305	18 345
Uitgestelde belastingen op ingehouden winsten	(68)	(1)
Joint ventures en geassocieerde deelnemingen	158	2 003
Totaal	766	6 532
Overige elementen van het totaalresultaat, na belasting	(3 481)	8 129
Totaalresultaat voor de periode	12 620	68 209
Totaalresultaat voor de periode	12 620	68 209
waarvan toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	12 626	68 239
waarvan toerekenbaar aan minderheidsbelangen	(6)	(31)

4. Verkort geconsolideerd overzicht van de financiële positie

Recticel Groep in duizend EUR	31 Dec 2019 zoals gepubliceerd	30 Jun 2020
Immateriële vaste activa	14 306	13 883
Goodwill	24 412	24 102
Materiële vaste activa	227 617	171 552
Activa met gebruiksrechten	105 110	80 128
Vastgoedbeleggingen	3 331	3 331
Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	65 465	12 052
Investerings in overige joint ventures en geassocieerde	(1)	20 122
Langlopende vorderingen	26 383	33 831
Overige langlopende contractactiva	11 138	0
Uitgestelde belastingen	24 108	22 139
Vaste activa	501 869	381 140
Voorraden en bestellingen in uitvoering	101 797	84 601
Handelsvorderingen	99 117	119 712
Overige kortlopende contractactiva	11 300	0
Overige vorderingen en overige financiële activa	32 667	31 349
Terug te vorderen belastingen	1 448	1 515
Overige beleggingen	154	154
Geldmiddelen en kasequivalenten	48 479	197 477
Activa bestemd voor verkoop	5 638	3 738
Vlottende activa	300 600	438 546
TOTAAL ACTIVA	802 469	819 686
Kapitaal	138 494	138 846
Uitgiftepremies	130 334	130 741
Uitgegeven kapitaal	268 828	269 587
Eigen aandelen	(1 450)	(1 450)
Overige reserves	(25 621)	(21 061)
Overgedragen winsten	51 227	95 550
Indekkings- en omrekeningsverschillen	(18 288)	(11 755)
Eigen vermogen - aandeel van de Groep	274 696	330 871
Minderheidsbelangen	701	671
Totaal eigen vermogen	275 397	331 542
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	57 164	47 843
Voorzieningen	6 905	23 371
Uitgestelde belastingen	10 023	10 644
Rentedragende financiële verplichtingen	100 334	77 285
Langlopende contractverplichtingen	20 339	0
Overige verplichtingen	43	43
Langlopende verplichtingen	194 808	159 186
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	696	3 376
Voorzieningen	5 759	921
Rentedragende financiële verplichtingen	117 415	164 400
Handelsverplichtingen	93 008	55 903
Langlopende contractverplichtingen	32 832	17 301
Belastingen	1 229	229
Overige verplichtingen	81 325	86 828
Kortlopende verplichtingen	332 264	328 958
TOTAAL EIGEN VERMOGEN + TOTAAL VERPLICHTINGEN	802 469	819 686

Voor toelichtingen bij het overzicht van de financiële positie wordt verwezen naar het IAS 34-tussentijds verslag, dat beschikbaar is op www.recticel.com

5. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Groep Recticel in duizend EUR	1H2019 zoals gepubliceerd	1H2020
Operationele winst (verlies)	24 733	-2 886
Winst (verlies) van stopgezette activiteiten	0	68 812
Waardeverminderingen, afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op activa	28 513	32 126
Afschrijvingen (terugnages) van activa	79	671
Afschrijvingen (terugnages) van aandelen in geassocieerde deelnemingen	0	220
Wijzigingen in voorzieningen	-3 309	13 292
Stock opties	-2 860	304
(Winst) Verlies op afgestoten activa	-3 642	- 737
(Winst) Verlies op afgestoten aandelen	0	-101 703
(Winst) Verlies op afgestoten vorderingen	0	201
Resultaat van geassocieerde deelnemingen	-4 833	- 420
Brutokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	38 681	9 882
Wijzigingen in werkkapitaal	-8 120	-48 194
Brutokasstroom uit bedrijfsactiviteiten na wijzigingen in werkkapitaal	30 561	-38 312
Betaalde inkomstenbelastingen	-2 484	-2 545
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten (a)	28 077	-40 858
Nettokasstroom uit desinvesterings- (investerings)activiteiten (b)	7 460	218 566
Betaalde rentelasten op financiële verplichtingen (c)	-1 355	-1 714
Betaalde rentelasten op lease verplichtingen	- 101	0
Betaalde dividenden	-13 204	-13 254
Toename (Afname) kapitaal	312	760
Toename financiële verplichtingen	11 507	97 523
Afname financiële verplichtingen	0	-97 487
Toename leaseverplichtingen	0	0
Afname leaseverplichtingen (d)	-12 638	-14 750
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten (e)	-15 479	-28 922
Effect van wisselkoersverschillen (f)	2 268	212
Wijziging in geldmiddelen en kasequivalenten (a)+(b)+(c)+(f)+(g)	22 326	148 999
VRIJE KASSTROOM (a)+(b)+(c)+(d)	21 443	161 245

6. Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

in miljoen EUR	Kapitaal	Uitgifte-premie	Ingekochte eigen aandelen	Overige reserves	Ingehouden winst	Omrekeningsverschillen en Indekkings-reserves	Totaal eigen vermogen	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen, inclusief minderheidsbelangen
Aan het einde van de periode (31 december 2019)	138 494	130 334	-1 450	-25 621	51 227	-18 288	274 696	701	275 397
Dividenden	0	0	0	0	-13 127	0	-13 127	0	-13 127
Opties op aandelen (IFRS 2)	0	0	0	304	0	0	304	0	304
Kapitaalbewegingen	352	407	0	0	0	0	759	0	759
Mutaties in het eigen vermogen	352	407	0	304	-13 127	0	-12 064	0	-12 064
Resultaat van de periode	0	0	0	0	60 110	0	60 110	-30	60 080
Overige elementen van het totaalresultaat	0	0	0	2 049	- 453	-11 812	-10 216	0	-10 216
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	2 145	-2 145	18 345	18 345	0	18 345
Resultaat van de periode	0	0	0	4 194	-2 598	6 533	8 129	0	8 129
Herindeling	0	0	0	62	-62	0	0	0	0
Aan het einde van de periode (30 juni 2020)	138 846	130 741	-1 450	-21 061	95 550	-11 755	330 871	671	331 542

7. Aansluiting met alternatieve prestatie maatstaven (geconsolideerd)

Recticel Groep in duizend EUR	30 JUN 2019 herwerkt ¹	30 JUN 2020
Winst- en Verliesrekening		
Omzet	453 831	374 262
Brutowinst	87 981	65 343
EBITDA	30 412	17 384
Operationele winst (verlies)	12 284	(2 885)
Operationele winst (verlies)		
Afschrijvingen immateriële vaste activa	935	879
Afschrijvingen materiële vaste activa	16 373	16 751
Afschrijvingen overige operationele activa ¹	488	557
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill, immateriële en materiële vaste activa	333	2 083
EBITDA	30 412	17 384
EBITDA		
Reorganisatielasten	(133)	1 525
Overige	4 325	161
Aangepaste EBITDA	34 604	19 070
Operationele winst (verlies)		
Reorganisatielasten	(133)	1 525
Kosten en vergoedingen voor lopende remediaties en rechtsgeschillen	4 325	161
Bijzondere waardeverminderingen	333	(2 083)
Aangepaste EBIT	16 809	(3 282)
Totaal netto financiële schuld		
	31 DEC 2019 zoals gepubliceerd	30 JUN 2020
Langlopende rentedragende schulden	100 334	77 285
Kortlopende rentedragende schulden	117 415	164 400
Geldmiddelen	(48 479)	(197 477)
Overige financiële activa ¹	(712)	(374)
Netto financiële schuld op de balans	168 558	43 834
Factoring programma's	47 051	0
Totale netto financiële schuld	215 609	43 834
¹ Afdekkingsinstrumenten en rentevoorschotten		
Schuldgraadratio (Netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen)		
Totaal eigen vermogen	275 397	331 542
Netto financiële schuld op de balans / Totaal eigen vermogen	61,2%	13,2%
Totale netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen	78,3%	13,2%
Hefboomratio (Netto financiële schuld / EBITDA)		
EBITDA (halfjaarcijfers worden geannualiseerd door de bedragen te vermenigvuldigen met 2)	95 264	47 173
Netto financiële schuld op de balans / EBITDA	1,8	0,9
Totaal net Financiële schuld / EBITDA	2,3	0,9
Netto werkkapitaal		
Voorraden en bestellingen in uitvoering	101 797	84 601
Handelsvorderingen	99 117	119 712
Kortlopende contract activa	11 300	0
Overige vorderingen	20 119	31 349
Terug te vorderen inkomstenbelasting	1 449	1 515
Handelsverplichtingen	(93 008)	(55 903)
Kortlopende contract verplichtingen	(32 832)	(17 301)
Te betalen inkomstenbelasting	(1 229)	(229)
Overige verplichtingen	(81 325)	(86 828)
Netto werkkapitaal	25 388	76 916
Kortlopende ratio (= Kortlopende activa / Kortlopende liabilities)		
Kortlopende activa	300 600	438 546
Kortlopende verplichtingen	332 264	328 958
Current ratio (factor)	0,9	1,3

8. Verslag van de commissaris ^a

De commissaris bevestigt dat de controle grotendeels is afgerond en dat er naar aanleiding daarvan geen significante aanpassingen van de financiële informatie in dit persbericht vereist zijn. Het volledige rapport wordt opgenomen in het IAS 34 tussentijds rapport.

^a Voor de volledige versie van het verslag van de Commissaris verwijzen we naar de halfjaarlijkse geconsolideerde financiële overzichten op onze website (www.recticel.com) onder 'Investor Relations' > 'Annual and half-year Reports' > 'Condensed financial statements per 30 June 2020'.

Verklarende woordenlijst

- **IFRS-maatstaven**

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

- **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 Operationele winst (verlies)

Aangepaste operationele winst (verlies): Operationele winst (verlies) + aanpassingen van Operationele winst (verlies)

Aanpassingen van operationele winst (verlies): omvatten bedrijfsopbrengsten, bedrijfslasten 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, herwaarderingsmeer(min)waarden op vastgoedbeleggingen, winsten of verliezen op desinvesteringen van niet-operationele vastgoedbeleggingen en op de liquidatie van investeringen in gelieerde ondernemingen, opbrengsten of kosten als gevolg van belangrijke (inter)nationale juridische geschillen.

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

EBITDA : $\text{Operationele winst (verlies) + afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op activa; alle van voortgezette activiteiten}$

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

Inkomsten uit geassocieerde deelnemingen: inkomsten uit geassocieerde deelnemingen die worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn geïntegreerd in de Operationele winst (verlies); d.w.z. Orsafoam.

Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen: inkomsten uit geassocieerde deelnemingen die niet worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn niet geïntegreerd in de Operationele winst (verlies); d.w.z. Proseat en Automobiel Interiors.

Hefboomwerking : $\text{Netto financiële schuld} / \text{EBITDA (laatste 12 maanden)}$

Netto vrije kasstroom: Netto vrije kasstroom is de som van (i) de nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten na belastingen, (ii) de nettokasstroom uit investeringsactiviteiten 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 + 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 : $\text{Vorraden en bestellingen in uitvoering} + \text{Handelsvorderingen} + \text{Overige vorderingen} + \text{Belastingvorderingen} - \text{Handelsschulden} - \text{Te betalen winstbelastingen} - \text{Overige te betalen bedragen}$

Operationele winst (verlies): Winst vóór baten uit andere geassocieerde deelnemingen, reële-waarde-aanpassingen van optiestructuren, winst uit stopgezette activiteiten, rente en belastingen. Operationele winst (verlies) omvat baten uit geassocieerde deelnemingen van voortgezette activiteiten.

Totale netto financiële schuld: $\text{Netto financiële schuld} + \text{de bedragen die zijn opgenomen in het kader van niet in de balans opgenomen factoringprogramma's zonder verhaal.}$

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 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 die grotendeels buiten de controle van de Recticel-groep 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

Resultaten eerste halfjaar 2020	28.08.2020 (om 7.00 uur CET)
Tradingupdate derde kwartaal 2020	30.10.2020 (om 07.00 uur CET)
Jaarresultaten 2020	26.02.2021 (om 07.00 uur CET)
Tradingupdate eerste kwartaal 2021	27.04.2021 (om 07.00 uur CET)
Jaarlijkse algemene vergadering	25.05.2021 (om 10.00 uur CET)
Resultaten eerste halfjaar 2021	27.08.2021 (om 07.00 uur CET)
Tradingupdate derde kwartaal 2021	29.10.2021 (om 07.00 uur 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 4.270 mensen tewerk in 41 vestigingen in 20 landen.

Recticel draagt bij tot uw dagelijks comfort met hoogwaardige isolatieoplossingen, met schuimvullingen voor zitmeubelen, met matrassen en lattenbodems van topmerken en met een uitgebreid gamma andere industriële en huishoudelijke toepassingen.

Recticel is de groep achter bekende beddengoedmerken (Beka®, Lattoflex®, Literie Bultex®, Schlaraffia®, Sembella®, Swissflex®, Superba® enz.) en GELTEX®. Het segment Isolatie brengt thermische isolatieproducten van hoge kwaliteit op de markt onder de bekende merknamen Eurowall®, Powerroof®, Powerdeck®, Powerwall® en Xentro®.

In 2019 realiseerde 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.

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