

Resultaten eerste halfjaar 2021

Stevige volumes – Solide marges – Integratie van FoamPartner²

- **Netto-omzet stijgt van EUR 374,3 miljoen¹ naar EUR 596,2 miljoen (+59,3%), waarvan 39,7% organische groei, 0,4% wisselkoerseffect en een bijdrage sinds 2Q2021 van FoamPartner van EUR 71,9 miljoen**
- **Aangepaste EBITDA: van EUR 19,0 miljoen¹ naar EUR 56,9 miljoen**
- **Resultaat over de periode (aandeel van de Groep): van EUR 60,1 miljoen (inclusief EUR 68,8 miljoen resultaat uit beëindigde activiteiten) naar EUR 28,0 miljoen**
- **Netto financiële schuld³: EUR 206,6 miljoen**

Olivier Chapelle (CEO): *“De positieve verkooptrend van 1Q2021 zette zich door in 2Q2021, dankzij de zeer sterke vraag bij Isolatie en de solide vraag bij Engineered Foams. Bij Slaapcomfort verbeteren momenteel de volumes dankzij de opheffing van de mobiliteits- en handelsbeperkingen die met name Duitsland en Nederland nog tijdens 1H2021 troffen.*

Het aanbod van chemische grondstoffen blijft zeer beperkt door geplande onderhoudswerken en nieuwe gevallen van overmacht op de productielocaties van onze leveranciers, waardoor vooral de beschikbaarheid en de prijzen van MDI getroffen worden. Het valt moeilijk te voorspellen wanneer deze situatie zich zal normaliseren; ondertussen passen we onze prijzen verder aan waar nodig.

De integratie van FoamPartner in Engineered Foams verloopt vlot en de voorspelde synergiën zullen tegen 2023 naar verwachting oplopen tot EUR 18 miljoen. Het desinvesteringsproces van de divisie Slaapcomfort ligt op schema en tegen het einde van 3Q2021 worden bindende offertes verwacht.

Door vertraging in het afsplitsingsproces wordt nu verwacht dat de overname van de isolatieplaatactiviteiten van Gór-Stal in de loop van 4Q2021 zal worden afgerond.

Ten slotte komt er een belangrijke wijziging in de samenstelling van het Group Management Committee. Na 19 jaar dienst als CFO en lid van het Group Management Committee, heeft Jean-Pierre Mellen besloten om op 31 augustus 2021 terug te treden. Hij zal opgevolgd worden door Dirk Verbruggen, de huidige General Counsel & General Secretary, die de verantwoordelijkheden van CFO en van General Counsel zal combineren. Dirk vervoegde de juridische afdeling van Recticel in 1999 en werd benoemd tot General Counsel & General Secretary en lid van het Management Committee in 2012. Jean-Pierre zal tot augustus 2022 ondersteuning blijven bieden voor bijzondere opdrachten en om een vlotte overgang te verzekeren. Ik maak van de gelegenheid gebruik om Jean-Pierre van harte te bedanken voor zijn vele bijdragen en zijn totale inzet voor Recticel”.

VOORUITZICHTEN

Onze onderliggende eindmarkten blijven een positief momentum vertonen in een nog steeds volatiel klimaat. Op basis van de huidige gegevens verwacht onze Groep een Aangepaste EBITDA voor het volledige jaar 2021 tussen EUR 123 miljoen en EUR 133 miljoen, inclusief de bijdragen van FoamPartner (9 maanden) en de daarmee verbonden synergiën.

¹ Na de gedeeltelijke verkoop van Automobiel Interiors op 30 juni 2020 (zie persbericht van 01 juli 2020) is Automobiel Interiors in de geconsolideerde rekeningen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.

² FoamPartner wordt voor de eerste maal volledig geconsolideerd met ingang van 01 april 2021.

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, te nzi anders aangegeven; m.a.w. de inkomsten en resultaten van 1H2020 zijn aangepast om rekening te houden met de afstoting van Automotive Interiors en de Eurofoam-participatie op 30 juni 2020. De gegevens over 1H2021 omvatten de bijdrage van FoamPartner over 2Q2021.

1. GECONSOLIDEERDE RESULTATEN VAN DE GROEP

<i>in miljoen EUR</i>	1H2020	1H2021	Δ %
	(a)	(b)	(b)/(a)-1
Omzet	374.3	596.2	59.3%
Bruto winst	65.3	109.4	67.4%
<i>als % van de omzet</i>	17.5%	18.4%	
Inkomsten uit geassocieerde deelnemingen ³	0.4	0.5	30.2%
Aangepaste EBITDA	19.1	56.9	198.1%
<i>als % van de omzet</i>	5.1%	9.5%	
EBITDA	17.4	46.7	168.5%
<i>als % van de omzet</i>	4.6%	7.8%	
Aangepaste operationale winst (verlies)	0.9	33.8	n.m.
<i>als % van de omzet</i>	0.2%	5.7%	
Operationale winst (verlies)	(2.9)	23.6	n.m.
<i>als % van de omzet</i>	-0.8%	4.0%	
Financieel resultaat	(2.6)	(1.8)	-29.1%
Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen ³	(3.0)	0.6	n.m.
Wijziging in reële waarde van optiestructuren	1.7	(4.9)	n.m.
Inkomstenbelastingen	(2.0)	9.5	n.m.
Resultaat over de periode uit de voortgezette activiteiten	(8.7)	27.0	n.m.
Resultaat van de beëindigde activiteiten	68.8	1.3	n.m.
Resultaat over de periode (aandeel van de Groep)	60.1	28.0	-53.5%
Resultaat over de periode (aandeel van de Groep) - basis (per aandeel, in EUR)	1.09	0.50	-53.8%
	30 Jun 2020	30 Jun 2021	
Totaal eigen vermogen	331.5	354.8	7.0%
Netto financiële schuld - (incl. IFRS 16 - Leases) ³	43.8	206.6	371.3%
Schuldgraadratio (Netto financiële schuld/Totaal eigen vermogen)	13.2%	58.2%	
Hefboomratio (Netto financiële schuld/EBITDA)	0.9	2.6	

³ Exclusief de bedragen opgenomen in het kader van factoringprogramma's zonder verhaal: EUR 45,2 miljoen op 30 juni 2021 tegenover EUR 0,0 miljoen op 30 juni 2020 31 december 2020.

⁴ Opbrengsten uit geassocieerde = opbrengsten uit geassocieerde deelnemingen die worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn opgenomen in de bedrijfswinst (-verlies) met name Orsafoam.

Opbrengsten uit overige geassocieerde deelnemingen = opbrengsten uit ondernemingen die niet worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn niet opgenomen in de Operationele winst (-verlies), met name Proseat en TEMDA2 (voorheen Automobiel Interiors)

In 1H2021 vonden de volgende wijzigingen in de consolidatiekring plaats:

- Overname van de Zwitserse FoamPartner-groep. FoamPartner is volledig geïntegreerd in het segment Engineered Foams met ingang van 01 april 2021.

Wijzigingen in de consolidatiekring in 2020:

- Gedeeltelijke desinvestering van de activiteiten van Automobiel Interiors eind juni 2020, die nu worden uitgevoerd via TEMDA2, de joint venture tussen Admetos (51%) en Recticel (49%).
- Afstoting van de 50%-participatie in de Eurofoam-groep (Soepelschuim) eind juni 2020.

De resultaten van de Automobiel joint ventures voor 1H2021 zijn opgenomen in de 'Opbrengsten uit overige geassocieerde deelnemingen'.

De verkoop van chemische grondstoffen tegen kostprijs aan Proseat en TEMDA2, die voorheen werd opgenomen onder het segment Automobiel, is opgenomen onder 'Corporate/Eliminaties'.

Netto omzet: EUR 596,2 miljoen tegenover EUR 374,3 miljoen in 1H2020.

De omzet in 1H2021 steeg met 59,3% van EUR 374,3 miljoen tot **EUR 596,2 miljoen**; waarvan 39,7% door organische groei, 19,2% van FoamPartner voor 2Q2021 (EUR 71,9 miljoen van de omzet) en +0,4% impact van wisselkoersen. De vergelijkbare omzet over 1H2021 overtreft de omzet over 1H2019 (pre-COVID-19) met 15,5%, een stijging van van EUR 453,8 miljoen tot EUR 524,3 miljoen.

De positieve trend die de omzet kende in de vorige kwartalen zette zich ook in 2Q2021 verder. De omzetgroei in vergelijking met 1H2020 is te danken aan de sterke vraag op de meeste markten en aan prijsstijgingen, die het aanzienlijke effect van de hogere aankooprijzen van chemische grondstoffen en andere componenten beperkte.

Uitsplitsing van de omzet per segment

<i>in miljoen EUR</i>	1Q2020	2Q2020	1H2020	1Q2021	2Q2021	1H2021	Δ 1Q	Δ 2Q	Δ 1H
Engineered Foams	89.4	57.7	147.1	103.6	176.1	279.7	15.9%	205.0%	90.1%
Slaapcomfort	65.2	44.0	109.2	55.7	49.8	105.5	-14.5%	13.2%	-3.4%
Isolatie	60.7	52.0	112.7	86.9	101.5	188.4	43.1%	95.1%	67.1%
Corporate / Eliminaties	6.2	(1.0)	5.2	10.5	12.1	22.5	69.4%	n.m.	336.6%
TOTAAL GECONSOLIDEERDE OMZET	221.5	152.8	374.3	256.7	339.5	596.2	15.9%	122.2%	59.3%

- De omzet van Engineered Foams steeg met 90,1% over 1H2021, dankzij een stevige vraag, prijsaanpassingen en de integratie van EUR 71,9 miljoen omzet van FoamPartner sinds 01 april 2021. Zonder FoamPartner, steeg de omzet met 41,1%. De vergelijkbare omzet overschreed het niveau van 1H2019 met 9,7%.
- Bij Slaapcomfort daalde de omzet in 1H2021 met 3,4%. Deze daling is te wijten aan de mobiliteits- en shoppingbeperkingen die in Duitsland en Nederland van kracht bleven tot in 2Q2021.
- De omzet van Isolatie steeg met 67,1% over 1H2021, dankzij de sterke vraag en hogere verkoopprijzen die de kosteninflatie voor chemische grondstoffen (MDI) compenseerden. De omzet overtrof het niveau van 1H2019 met 45,2%.

Aangepaste EBITDA: EUR 56,9 miljoen tegenover EUR 19,1 miljoen in 1H2020.

Aangepaste EBITDA-marge van 9,5% tegenover 5,1% in 1H2020 en 7,6% in 1H2019.

Uitsplitsing van de Aangepaste EBITDA per segment

<i>in miljoen EUR</i>	1H2020	1H2021	Δ 1H
Engineered Foams	10.3	31.3	204.8%
Slaapcomfort	4.5	4.5	-1.3%
Isolatie	11.3	28.8	155.6%
Corporate / Eliminaties	(7.0)	(7.8)	10.5%
TOTAAL AANGEPASTE EBITDA	19.1	56.9	198.1%

De sterke groei van de Aangepaste EBITDA van Engineered Foams en Isolatie is het resultaat van een herstel van de verkoopvolumes in vergelijking met de eerste helft van 2020, die zwaar te lijden had onder de coronacrisis, van de compensatie gestegen grondstofkosten door hogere verkoopprijzen, en van verdere efficiëntie- en mixverbeteringen.

Aangepaste Operationele winst (verlies): EUR 33,8 miljoen tegenover EUR 0,9 miljoen in 1H2020.

Aangepaste Operationele winstmarge (verliesmarge) van 5,7% tegenover 0,2% in 1H2020 en 3,7% in 1H2019.

Uitsplitsing van de Aangepaste Operationele winst (verlies) per segment

<i>in miljoen EUR</i>	1H2020	1H2021	Δ 1H
Engineered Foams	3.1	18.7	494.0%
Slaapcomfort	0.0	0.6	<i>n.m.</i>
Isolatie	5.9	23.4	295.2%
Corporate / Eliminaties	(8.2)	(8.8)	7.9%
TOTAAL AANGEPASTE OPERATIONELE WINST (VERLIJES)	0.9	33.8	<i>n.m.</i>

Aanpassingen aan de Operationele winst (-verlies):

<i>in miljoen EUR</i>	1H2020	1H2021
Reorganisatielasten en -voorzieningen	(1.4)	(3.3)
Overige	(0.3)	(6.9)
Totale impact op EBITDA	(1.7)	(10.2)
Bijzondere waardeverminderingen	(2.1)	0.0
Totale impact op Operationele winst (verlies)	(3.8)	(10.2)

Aanpassingen aan de Operationele winst (-verlies) uit voortgezette activiteiten in 1H2021 omvatten voornamelijk:

- Kosten voor reorganisaties bij Engineered Foams in Nederland, Duitsland en Zwitserland (EUR 1,2 miljoen), bij Slaapcomfort Nederland (EUR 1,5 miljoen), en Corporate (EUR 0,5 miljoen).
- Kosten voor juridisch en financieel advies in het kader van (i) de overname van FoamPartner (Engineered Foams), (ii) de voorbereiding van de desinvestering van de Slaapcomfort divisie en (iii) acties in verband met het bod van Greiner. De post 'Overige' omvat ook de terugneming van een aantal voorzieningen voor vorderingen en verlieslatende contracten bij Engineered Foams (EUR 1,1 miljoen), een aanpassing van de reële waarde van de voorraden door toepassing van IFRS 3 (terugneming van de herwaardering van de voorraden als gevolg van de toewijzing van de aankoopprijs; EUR - 3,4 miljoen) en vastgoedbelastingen (EUR -2,8 miljoen) in verband met de integratie van FoamPartner in Engineered Foams, en een toevoeging van herwaardering voor vastgoedbeleggingen in België (EUR 2,0 miljoen).

EBITDA: EUR 46,7 miljoen tegenover EUR 17,4 miljoen in 1H2020.

EBITDA marge van 7,8% tegenover 4,6% in 1H2020 en 6,7% in 1H2019.

Uitsplitsing van de EBITDA per segment

<i>in miljoen EUR</i>	1H2020	1H2021	Δ 1H
Engineered Foams	9.5	24.5	158.7%
Slaapcomfort	3.5	3.0	-15.4%
Isolatie	11.2	28.7	156.4%
Corporate / Eliminaties	(6.8)	(9.5)	39.8%
TOTAAL EBITDA	17.4	46.7	168.5%

Operationele winst (verlies): EUR 23,6 miljoen tegenover EUR -2,9 miljoen in 1H2020.

Operationele winstmarge (-verliesmarge) van 4,0% tegenover -0,8% in 1H2020 en 2,7% in 1H2019.

Uitsplitsing van de Operationele winst (-verlies) per segment

<i>in miljoen EUR</i>	1H2020	1H2021	Δ 1H
Engineered Foams	1.2	11.8	857.5%
Slaapcomfort	(1.9)	(0.9)	-50.7%
Isolatie	5.8	23.3	298.3%
Corporate / Eliminaties	(8.1)	(10.6)	31.3%
TOTAAL OPERATIONELE WINST (VERLIES)	(2.9)	23.6	n.m.

Financieel resultaat: van EUR -2,6 miljoen naar **EUR -1,8 miljoen** (-29,1%):

Nettorentelasten: EUR -2,9 miljoen - waarvan EUR -1,2 miljoen in verband met operationele leasingovereenkomsten (IFRS 16) - tegenover EUR -1,7 miljoen in 1H2020.

'Overige netto financiële opbrengsten en kosten': EUR +1,0 miljoen tegenover EUR -0,8 miljoen in 1H2020. Deze post bestaat uit rente-actualisatiekosten onder de voorzieningen voor pensioenverplichtingen (EUR -0,1 miljoen tegenover EUR -0,2 miljoen in 1H2020) en wisselkoersverschillen (EUR +1,1 miljoen tegenover EUR -0,7 miljoen in 1H2020).

Opbrengsten uit overige geassocieerde deelnemingen: EUR 0,6 miljoen betreft het resultaat van TEMDA2 (49%) tegenover EUR -3,0 miljoen voor TEMDA2 en Proseat in 1H2020. Op het nettoverlies van Proseat in 1H2021 werd geanticipeerd door de opname van een bijzondere waardevermindering op de deelneming in 2020.

Reële waarde van optiestructuren: EUR -4,9 miljoen, tegenover EUR +1,7 miljoen in 1H2020, heeft betrekking op een aanpassing van de reële waarde van de put-call optiestructuur op het belang in Proseat naar nul. De waarde van de put-call optiestructuur op het resterende belang van 49% in TEMDA2 (Automobiel Interiors) werd op 'nul' gehouden gezien de onzekerheid tijdens de periode tot de vroegste uitoefendatum van de opties (2024).

Winstbelastingen en uitgestelde belastingen: van EUR -2,0 miljoen naar **EUR +9,5 miljoen**

- Courante winstbelasting: EUR - 2,7 miljoen (1H2020: EUR -0,7 miljoen);
- Uitgestelde belastingen: EUR +12,2 miljoen (1H2020: EUR -1,4 miljoen).

Het positieve effect van de uitgestelde belastingen is het gevolg van de hogere winstverwachtingen in België, Frankrijk en Spanje, waar overdraagbare fiscale verliezen beschikbaar zijn, hetgeen leidt tot de opname van bijkomende uitgestelde belastingvorderingen.

Resultaat over de periode uit voortgezette activiteiten: EUR 27,0 miljoen tegenover EUR -8,7 miljoen in 1H2020.

Resultaat uit beëindigde activiteiten: EUR 1,3 miljoen, als gevolg van aanpassingen na de afsluiting op de TEMDA2-transactie, tegenover EUR 68,8 miljoen in 1H2020.

Ter herinnering, het totale resultaat van de niet-voortgezette activiteiten bestond in 1H2020 uit:

- de nettowinst op de desinvestering van de 50%-participatie in de Eurofoam-groep (Soepelschuim);
- het gerealiseerde nettoverlies op de verkoop van 49% van de activiteiten van Automobiel Interiors;
- 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 28,0 miljoen tegenover EUR 60,1 miljoen in 1H2020.

2. FINANCIËLE POSITIE

<i>in miljoen EUR</i>	30 JUN 2020	30 SEP 2020	31 DEC 2020	31 MAR 2021	30 JUN 2021
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	331.5	-	334.8	-	354.8
Netto financiële schuld exclusief factoring	(11.4)	(9.1)	(47.9)	132.2	145.3
+ Lease schuld (IFRS 16)	55.2	52.9	52.5	63.1	61.3
GECONSOLIDEERDE NETTO FINANCIËLE SCHULD	43.8	43.8	4.6	195.3	206.6
+ Opgenomen bedragen onder factoring programma's	0.0	0.0	0.0	43.3	45.2
TOTAAL GECONSOLIDEERDE NETTO FINANCIËLE SCHULD	43.8	43.8	4.6	238.6	251.8
Schuldgraadratio (incl. IFRS 16)	13.2%	-	1.4%	-	58.2%
Hefboomratio (incl. IFRS 16)	0.7	-	0.1	-	2.6

De totale netto financiële schuld van de Groep is over 1Q2021 met EUR 247,2 miljoen gestegen tot EUR 251,8 miljoen. De stijging van de financiële schuld vloeit voort uit (i) de overname van FoamPartner (zie persbericht van 01 april 2021) en de impact van EUR 7,5 miljoen daarvan op de geconsolideerde IFRS 16-leaseschuld, en (ii) een hoger nettowerkkapitaal als gevolg van hogere activiteitsniveaus, seizoens effecten en de impact van de gestegen grondstofprijzen.

De Groep bevestigt dat aan alle voorwaarden onder de financiële akkoorden met haar banken is voldaan.

3. MARKTSEGMENTEN

3.1. ENGINEERED FOAMS

in miljoen EUR	1H2020	1H2021	Δ
	(a)	(b)	(b)/(a)-1
Omzet	147.1	279.7	90.1%
Aangepaste EBITDA	10.3	31.3	204.8%
<i>als % van de omzet</i>	<i>7.0%</i>	<i>11.2%</i>	
EBITDA	9.5	24.5	158.7%
<i>als % van de omzet</i>	<i>6.4%</i>	<i>8.8%</i>	
Aangepaste operationele winst (verlies)	3.1	18.7	494.0%
<i>als % van de omzet</i>	<i>2.1%</i>	<i>6.7%</i>	
Operationele winst (verlies)	1.2	11.8	857.5%
<i>als % van de omzet</i>	<i>0.8%</i>	<i>4.2%</i>	

Omzet

De positieve trend van 1Q2021 (+15,9%) versnelde in 2Q2021, met een stijging van de vergelijkbare **omzet** met 80,4% in **2Q2021**, van EUR 57,7 miljoen in 2Q2020 (dat zwaar werd beïnvloed door de COVID-crisis) tot **EUR 104,1 miljoen**, inclusief een -0,6% effect van wisselkoersverschillen. Met inbegrip van FoamPartner - dat met ingang van 01 april 2021 werd geconsolideerd (EUR 71,9 miljoen) - bedroeg de **omzet** over **2Q2021 EUR 176,1 miljoen**. De **externe omzet**, inclusief FoamPartner, bedroeg **EUR 165,6 miljoen in 2Q2021**.

In **1H2020** steeg de **omzet** op vergelijkbare basis¹ van EUR 147,1 miljoen tot **EUR 207,7 miljoen** (+41,2%), inclusief een wisselkoerseffect van -0,1%. Inclusief de bijdrage van FoamPartner steeg de totale omzet met 90,1% van EUR 147,1 miljoen tot **EUR 279,7 miljoen**. De **externe omzet**, inclusief FoamPartner, bedroeg **EUR 262,7 miljoen in 1H2021**.

Afgezien van de integratie van FoamPartner vanaf 2Q21, is de omzetstijging toe te schrijven aan een aanzienlijke volumegroei en hogere verkoopprijzen, die de sterke stijging van chemische grondstoffenprijzen als gevolg van verscheidene gevallen van overmacht en andere bevoorradingsproblemen in de upstream waardeketen sinds september 2020 compenseren.

Winstgevendheid

Hogere volumes, een goede product-mix en een actief prijsbeheer leidden tot een verbetering van de Aangepaste EBITDA-marge tot 12,4% op vergelijkbare basis, tegenover 7,0% in 1H2020. Inclusief de bijdrage van FoamPartner en de daarbij horende kosten van de integratie, bedroeg de EBITDA-marge 11,2%.

EBITDA omvat aanpassingen ten bedrage van EUR -6,8 miljoen (1H2020: EUR -0,8 miljoen): (i) EUR -1,2 miljoen herstructureringskosten voornamelijk in Nederland en bij FoamPartner, (ii) overige kosten en uitgaven voor juridische en adviesdiensten in verband met de overname van FoamPartner, (iii) EUR +1,1 miljoen terugneming van voorzieningen voor vorderingen en verlieslatende contracten en (iv) EUR -3,4 miljoen terugboeking van waardeinstijgingen van voorraden als gevolg van toerekeningen van aankooprijzen.

3.2. SLAAPCOMFORT

in miljoen EUR	1H2020	1H2021	Δ
	(a)	(b)	(b)/(a)-1
Omzet	109.2	105.5	-3.4%
Aangepaste EBITDA	4.5	4.5	-1.3%
<i>als % van de omzet</i>	4.2%	4.2%	
EBITDA	3.5	3.0	-15.4%
<i>als % van de omzet</i>	3.2%	2.8%	
Aangepaste operationele winst (verlies)	0.0	0.6	n.m.
<i>als % van de omzet</i>	0.0%	0.5%	
Operationele winst (verlies)	(1.9)	(0.9)	-50.7%
<i>als % van de omzet</i>	-1.7%	-0.9%	

Omzet

Na een zwakke start in 1Q2021 (-14,5%) - als gevolg van winkelbeperkingen door de COVID-19 crisis, die een impact hadden op de volumes in Nederland en in de DACH-landen - keerde de trend in 2Q2021, wanneer mobiliteits- en winkelbeperkingen in de meeste landen geleidelijk werden opgeheven. In **2Q2021** steeg de **omzet** met 13,2% van EUR 44,0 miljoen in 2Q2020 tot **EUR 49,8 miljoen in 2Q2021**, inclusief een -0,1% wisselkoerseffect. De **externe omzet** steeg met 13,0% tot **EUR 49,0 miljoen in 2Q2021**.

In **1H2021** daalde de **omzet** licht van EUR 109,2 miljoen tot **EUR 105,5 miljoen (-3,4%)**, inclusief een +0,2% wisselkoerseffect. De **externe omzet** daalde met 3,6% van EUR 107,6 miljoen tot **EUR 103,7 miljoen**.

Winstgevendheid

De Aangepaste EBITDA-marge bleef ongewijzigd op 4,2%.

EBITDA daalde van EUR 3,5 miljoen tot EUR 3,0 miljoen; inclusief eenmalige lasten van EUR -1,5 miljoen (1H2020: EUR -1,0 miljoen), voornamelijk herstructureringskosten in Nederland.

3.3. ISOLATIE

in miljoen EUR	1H2020	1H2021	Δ
	(a)	(b)	(b)/(a)-1
Omzet	112.7	188.4	67.1%
Aangepaste EBITDA	11.3	28.8	155.6%
<i>als % van de omzet</i>	<i>10.0%</i>	<i>15.3%</i>	
EBITDA	11.2	28.7	156.4%
<i>als % van de omzet</i>	<i>9.9%</i>	<i>15.3%</i>	
Aangepaste operationele winst (verlies)	5.9	23.4	295.2%
<i>als % van de omzet</i>	<i>5.2%</i>	<i>12.4%</i>	
Operationele winst (verlies)	5.8	23.3	298.3%
<i>als % van de omzet</i>	<i>5.2%</i>	<i>12.4%</i>	

Omzet

Het sterke momentum van 1Q2021 (+43,1%) zette zich voort in **2Q2021**, met een **omzetstijging** van 95,1% van EUR 52,0 miljoen in het door de COVID-19 beïnvloede 2Q2020 tot **EUR 101,6 miljoen**, inclusief +0,9% effect door wisselkoersverschillen.

De omzet over **1H2021** is gestegen met 67,1%, van EUR 112,7 miljoen naar **EUR 188,4 miljoen**, inclusief een wisselkoerseffect van +0,3%. De omzetstijging is het resultaat van een gecombineerd effect van (i) een solide volumeontwikkeling en (ii) een stijging van de verkoopprijzen die de sterke prijsverhogingen van chemische grondstoffen (MDI) compenseren. Verder voert de nieuwe fabriek in Finland haar productie verder op.

De stevige vraag naar VIP - Vacuum Insulation Panels - zette zich ook in 1H2021 door. De verkoop werd gestimuleerd door de vraag naar hoogwaardige isolatiematerialen voor het vervoer en de opslag van COVID-19 vaccins.

Winstgevendheid

Aangepaste EBITDA-marge van 15,3% tegenover 10,0% in 1H2020.

Ondanks het krappe aanbod van MDI is de winstgevendheid sterk verbeterd dankzij de hogere volumes, een goed prijsbeheer en de verdere volumetoename in de nieuwe Finse fabriek.

4. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

4.1. STATUS VAN DE OVERNAME VAN GÓR-STAL (ISOLATIE)

In zijn persbericht van 19 maart 2021 heeft Recticel aangekondigd dat het voorlopige overeenkomsten heeft gesloten met de eigenaars van de Poolse privé-onderneming GóR-Stal Sp.z o.o. ('GóR-Stal') voor de overname van haar activiteiten op het gebied van thermische isolatieplaten op basis van polyisocyanuraat (PIR).

De overname zal plaatsvinden in contanten voor een waarde van EUR 30 miljoen, waarvan EUR 27,25 miljoen betaalbaar is bij de afronding van de transactie en EUR 2,75 miljoen in twee gelijke tranches in 2022 en 2023. De transactie is onderworpen aan een bevestigend due diligence-onderzoek en de gebruikelijke opschortende voorwaarden.

Door de extra tijd die nodig is om de noodzakelijke afsplitsing door te voeren, wordt de afronding van de transactie nu verwacht in de loop van 4Q2021.

4.2. STATUS VAN HET BOD VAN GREINER

Wat het bod van Greiner betreft verwijst Recticel naar haar eerdere persberichten over dit onderwerp.

BIJLAGEN

Alle cijfers en tabellen in deze bijlagen zijn ontleend aan de Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening per 30 juni 2021, die is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Verslaggeving, zoals bekrachtigd door de Europese Unie en goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur op 26 augustus 2021. De commissaris PwC Bedrijfsrevisoren BV heeft deze Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening nagekeken en is tot de conclusie gekomen dat op basis van het nazicht niets aan het licht is gekomen dat hen doet geloven dat de geconsolideerde verkorte tussentijdse financiële informatie niet, in alle van materieel belang zijnde opzichten, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34, zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Voor de Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Jaarrekening per 30 juni 2021 en het controleverslag van de commissaris verwijzen wij naar <https://www.recticel.com/investors/annual-half-year-reports.html>.

1. Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening

Groep Recticel in miljoen EUR	1H2020	1H2021	Δ
Omzet	374 262	596 162	59.3%
Distributiekosten	(25 620)	(31 951)	24.7%
Kostprijs van de omzet	(283 299)	(454 808)	60.5%
Brutowinst	65 343	109 403	67.4%
Algemene en administratieve kosten	(28 589)	(37 704)	31.9%
Verkoop- en marketingkosten	(29 881)	(34 571)	15.7%
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	(4 901)	(4 940)	0.8%
Bijzondere waardeverminderingen Goodwill en vaste activa	(2 083)	0	-100.0%
Overige bedrijfsopbrengsten	3 640	2 755	-24.3%
Overige bedrijfsuitgaven	(6 834)	(11 917)	74.4%
Inkomsten uit geassocieerde deelnemingen	420	547	30.2%
Operationele winst (verlies)	(2 885)	23 573	-917.1%
Renteopbrengsten	589	306	-48.0%
Rentelasten	(2 330)	(3 191)	37.0%
Andere financiële opbrengsten	3 568	3 223	-9.7%
Andere financiële lasten	(4 378)	(2 147)	-51.0%
Financieel resultaat	(2 551)	(1 809)	-29.1%
Inkomsten uit overige geassocieerde deelnemingen	(2 954)	572	-119.4%
Wijziging in de reële waarde van optiestructuren	1 702	(4 865)	-385.8%
Resultaat van de periode vóór belastingen	(6 688)	17 471	-361.2%
Inkomstenbelastingen	(2 045)	9 485	-563.8%
Resultaat van de periode na belastingen - voortgezette activiteiten	(8 733)	26 956	-408.7%
Resultaat van de periode na belastingen - stopgezette activiteiten	68 812	1 287	n.m.
Resultaat van de periode na belastingen - voortgezette en stopgezette activiteiten	60 079	28 243	-53.0%
waarvan toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	60 110	27 954	-53.5%
waarvan toerekenbaar aan minderheidsbelangen	(31)	289	-1032.3%

Er is een onderscheid gemaakt tussen de Opbrengsten uit verbonden deelnemingen – die zijn opgenomen in de Operationele winst (-verlies) - en de Opbrengsten uit overige geassocieerde deelnemingen – die niet zijn opgenomen in de Operationele winst (-verlies).

Opbrengsten uit verbonden deelnemingen: opbrengsten uit verbonden deelnemingen die worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn opgenomen in de Operationele winst (-verlies), met name Orsafoam.

Opbrengsten uit overige geassocieerde deelnemingen: opbrengsten uit deelnemingen die niet worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn niet opgenomen in de Operationele winst (-verlies), met name Proseat en TEMDA2 (voorheen Automobiël Interiors)

2. Winst per aandeel

in EUR	1H2020	1H2021	Δ
Aantal uitstaande aandelen (inclusief ingekochte eigen aandelen)	55 397 439	55 893 420	0.9%
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (vóór verwateringseffect):	54 959 861	55 461 573	0.9%
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (na verwateringseffect):	55 154 501	56 162 796	1.8%
Winst (verlies) per aandeel - voortgezette activiteiten	(0.16)	0.49	n.m.
Winst (verlies) per aandeel - stopgezette activiteiten	1.25	0.02	-98.1%
Totale winst (verlies) uit de voortgezette en stopgezette activiteiten	1.09	0.51	-53.4%
Winst (verlies) per aandeel uit de voortgezette activiteiten			
Basis	(0.16)	0.49	n.m.
Verwaterd	(0.16)	0.48	n.m.
Winst (verlies) per aandeel uit de stopgezette activiteiten			
Basis	1.25	0.02	-98.1%
Verwaterd	1.25	0.02	-98.2%
Nettoboekwaarde	5.98	6.35	6.1%

3. Verkort geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

Recticel Groep in duizend EUR	1H2020	1H2021	Δ
Resultaat over de periode na belastingen	60 080	28 243	-53.0%
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	2 100	3 819	81.9%
Uitgestelde belastingen op actuariële winsten (verliezen) op personeelsbeloningen	(452)	(457)	1.1%
Omrekeningsverschillen	195	(132)	-167.7%
Joint ventures en geassocieerde deelnemingen	(246)	0	-100.0%
Totaal	1 597	3 230	102.3%
Componenten die later mogelijk kunnen worden verwerkt in de winst-en-			
Afdekkingsreserves	0	29	n.m.
Omrekeningsverschillen	(13 816)	2 913	-121.1%
Valutaomrekeningsreserveverschil dat verwerkt wordt in de winst- en verliesrekening	18 345	0	-100.0%
Uitgestelde belastingen op ingehouden winsten	(1)	288	-28900.0%
Joint ventures en geassocieerde deelnemingen	2 003	0	-100.0%
Totaal	6 532	3 230	-50.5%
Overige elementen van het totaalresultaat, na belasting	8 129	6 460	-20.5%
Totaalresultaat voor de periode	68 209	34 703	-49.1%
Totaalresultaat voor de periode			
waarvan toerekenbaar aan de eigenaars van de moedermaatschappij	68 239	34 414	-49.6%
waarvan toerekenbaar aan minderheidsbelangen	(31)	289	n.m.

4. Verkort geconsolideerd overzicht van de financiële positie

Recticel Groep in duizend EUR	31 Dec 2020	30 Jun 2021	Δ
Immateriële vaste activa	14 806	44 070	197.6%
Goodwill	24 139	34 578	43.2%
Materiële vaste activa	173 000	327 525	89.3%
Activa met gebruiksrechten	75 377	84 178	11.7%
Vastgoedbeleggingen	3 331	5 331	60.0%
Investerings in geassocieerde deelnemingen	12 351	12 885	4.3%
Investerings in overige geassocieerde deelnemingen	11 030	11 731	6.4%
Langlopende vorderingen	25 760	21 463	-16.7%
Uitgestelde belastingen	25 298	37 909	49.8%
Voorschotten voor toegezegde pensioenregelingen	0	1 897	n.m.
Vaste activa	365 092	581 567	59.3%
Voorraden en bestellingen in uitvoering	90 833	152 330	67.7%
Handelsvorderingen	102 726	168 426	64.0%
Overige vorderingen en overige financiële activa	57 929	36 268	-37.4%
Terug te vorderen belastingen	1 452	2 390	64.6%
Overige beleggingen	170	170	0.0%
Geldmiddelen en kasequivalenten	79 255	87 597	10.5%
Activa bestemd voor verkoop	1 300	1 300	0.0%
Vlottende activa	333 665	448 481	34.4%
TOTAAL ACTIVA	698 757	1 030 048	47.4%
Kapitaal	139 357	139 734	0.3%
Uitgiftepremies	131 267	131 780	0.4%
Uitgegeven kapitaal	270 624	271 514	0.3%
Eigen aandelen	(1 450)	(1 450)	0.0%
Overige reserves	(22 487)	(18 747)	-16.6%
Overgedragen winsten	98 760	110 968	12.4%
Indekkings- en omrekeningsverschillen	(11 372)	(8 431)	-25.9%
Eigen vermogen - aandeel van de Groep	334 075	353 854	5.9%
Minderheidsbelangen	705	994	41.0%
Totaal eigen vermogen	334 780	354 848	6.0%
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	52 342	50 897	-2.8%
Voorzieningen	18 979	19 263	1.5%
Uitgestelde belastingen	12 173	32 794	169.4%
Rentedragende financiële verplichtingen	70 426	284 493	304.0%
Overige verplichtingen	26	76	192.3%
Langlopende verplichtingen	153 946	387 523	151.7%
Voorzieningen	1 598	5 991	274.9%
Rentedragende financiële verplichtingen	14 403	9 877	-31.4%
Uitgestelde schuld voor belegging in aandelen	0	18 196	n.m.
Handelsverplichtingen	88 923	125 676	41.3%
Langlopende contractverplichtingen	15 183	18 067	19.0%
Belastingen	1 045	3 414	226.7%
Overige verplichtingen	88 879	106 456	19.8%
Kortlopende verplichtingen	210 031	287 677	37.0%
TOTAAL EIGEN VERMOGEN + TOTAAL VERPLICHTINGEN	698 757	1 030 048	47.4%

Voor commentaar op de financiële positie verwijzen wij naar het IAS 34 Tussentijds verslag dat beschikbaar is op www.recticel.com

5. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Groep Recticel in duizend EUR	1H2020	1H2021
Operationele winst (verlies)	(2 886)	23 572
Resultaat van stopgezette activiteiten	68 812	1 287
Afschrijvingen van immateriële vaste activa	1 202	2 236
Afschrijvingen van materiële vaste activa	26 953	20 525
Afschrijvingen van uitgestelde lange termijn betalingen en voorschotten	781	334
(Terugneming) Bijzondere waardevermindering op goodwill, immateriële en materiële vaste activa	3 189	0
(Terugnemingen) Afboekingen op activa	671	(559)
(Terugnemingen) Afboekingen op aandelen in verbonden ondernemingen	220	0
Wijziging in de voorzieningen	13 292	580
(Winst) / Verlies op de vervreemding van immateriële en materiële activa	(737)	(626)
(Winst) / Verlies op de vervreemding van aandelen in verbonden ondernemingen	(101 703)	0
(Winst) / Verlies op de vervreemding van vorderingen	0	1
Opbrengsten uit geassocieerde deelnemingen	(420)	(547)
Overige non-cash elementen	508	(1 607)
BRUTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN VOOR WIJZIGINGEN IN HET WERKKAPITAAL	9 882	45 196
Wijzigingen in het werkkapitaal	(48 194)	10 832
Betaalde winstbelastingen	(2 545)	(1 677)
NETTO KASSTROOM UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN (a)	(40 858)	54 351
Ontvangen rente-opbrengsten	601	250
Ontvangen dividenden	54	25
Acquisitie FoamPartner, netto van verworven geldmiddelen	0	(223 620)
Investerings in financiële vaste activa en onderschrijven van kapitaalverhogingen	(1 403)	0
Toename van verplichtingen en vorderingen	(10 000)	(295)
Afname van verplichtingen en vorderingen	20 567	4 349
Investerings in immateriële activa	(1 523)	(2 052)
Investerings in materiële vaste activa	(8 767)	(5 361)
Netto uitgestelde lange termijn uitgaven	(204)	(191)
Opbrengsten uit vervreemding van immateriële activa	0	5
Opbrengsten uit vervreemding van materiële vaste activa	56	1 593
Opbrengsten uit afstotingen verbonden deelnemingen en joint ventures	176 303	0
NETTO KASSTROOM UIT DESINVESTERINGEN (INVESTERINGEN) (b)	175 685	(225 299)
Betaalde rentelasten op financiële verplichtingen (c)	(1 714)	(1 852)
Betaalde rentelasten op leaseverplichtingen (c)	0	(54)
Uitgekeerde dividenden	(13 254)	(14 451)
Toename (Afname) kapitaal	760	889
Toename financiële verplichtingen	97 523	203 300
Terugbetaling financiële verplichtingen	(54 606)	0
Terugbetaling leaseverplichtingen (d)	(14 750)	(9 561)
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (e)	13 959	178 271
Effect van wisselkoerswijzigingen (f)	212	1 019
WIJZIGINGEN IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (a)+(b)+(e)+(f)	148 998	8 342
Netto kaspositie bij aanvang van de verslagperiode	48 479	79 255
Netto kaspositie aan het einde van de verslagperiode	197 477	87 597
WIJZIGINGEN IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	148 998	8 342
NETTO VRIJE KASSTROOM (a)+(b)+(c)+(d)	118 363	(182 415)

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	Minderheids-belangen	Totaal eigen vermogen, inclusief minderheids-belangen
Aan het einde van de periode 31 december 2020	139 357	131 267	(1 450)	(22 487)	98 766	(11 378)	334 075	705	334 780
Aanpassing IFRS 16¹	0	0	0	0	(1 449)	0	(1 449)	0	(1 449)
Dividenden	0	0	0	0	(14 468)	0	(14 468)	0	(14 468)
Opties op aandelen (IFRS 2)	0	0	0	393	0	0	393	0	393
Kapitaalbewegingen	377	513	0	0	0	0	890	0	890
Mutaties in het eigen vermogen	377	513	0	393	(14 468)	0	(13 185)	0	(13 185)
Resultaat van de periode	0	0	0	0	27 954	0	27 954	289	28 243
Overige elementen van het totaalresultaat	0	0	0	3 230	288	2 942	6 460	0	6 460
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	117	(117)	0	0	0	0
Resultaat van de periode	0	0	0	3 347	171	2 942	6 460	0	6 460
Aan het einde van de periode 30 juni 2021	139 734	131 780	(1 450)	(18 747)	110 974	(8 436)	353 855	994	354 849

¹Herziening in de openingsbalans per 01 januari 2021 van de voorziening voor buitengebruikstelling voor EUR 2,4 miljoen (aanvullende voorziening), met een impact op het eigen vermogen van EUR -1,5 miljoen en een toename van de activa met gebruiksrechten voor EUR 0,9 miljoen.

7. Aansluiting met alternatieve prestatie maatstaven

Recticel Groep in duizend EUR	30 JUN 2020	30 JUN 2021
Winst- en Verliesrekening		
Omzet	374 262	596 162
Brutowinst	65 343	109 403
EBITDA	17 384	46 668
Operationele winst (verlies)	(2 885)	23 572
<hr/>		
Operationele winst (verlies)	(2 885)	23 572
Afschrijvingen immateriële vaste activa	879	2 236
Afschrijvingen materiële vaste activa	9 021	12 741
Afschrijvingen activa met gebruiksrechten	7 693	7 784
Afschrijvingen lange termijn uitgestelde lasten	557	334
Bijzondere waardeverminderingen op goodwill, immateriële en materiële vaste activa	2 120	0
EBITDA	17 384	46 668
<hr/>		
EBITDA	17 384	46 668
Reorganisatielasten	1 525	3 325
Overige	161	6 861
Aangepaste EBITDA	19 070	56 854
<hr/>		
Operationele winst (verlies)	(2 885)	23 572
Reorganisatielasten	1 525	3 325
Kosten en vergoedingen voor lopende remediaties en rechtsgeschillen	161	6 861
Bijzondere waardeverminderingen	(2 083)	0
Aangepaste EBIT	(3 282)	33 758
<hr/>		
Totaal netto financiële schuld		
	31 DEC 2020	30 JUN 2021
Langlopende rentedragende schulden	70 426	284 493
Kortlopende rentedragende schulden	14 403	9 877
Geldmiddelen	(79 255)	(87 597)
Overige financiële activa ¹	(999)	(204)
Netto financiële schuld op de balans	4 575	206 569
Factoring programma's	0	45 205
Totale netto financiële schuld	4 575	251 775
<hr/>		
¹ Afdekkingsinstrumenten en rentevoorschotten		
Schuldgraadratio (Netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen)		
Totaal eigen vermogen	334 780	354 848
Netto financiële schuld op de balans / Totaal eigen vermogen	1.4%	58.2%
Totale netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen	1.4%	71.0%
<hr/>		
Hefboomratio (Netto financiële schuld / EBITDA)		
EBITDA (laatste 12 maanden)	51 609	80 893
Netto financiële schuld op de balans / EBITDA	0.1	2.6
Totaal net Financiële schuld / EBITDA	0.1	3.1
<hr/>		
Netto werkkapitaal		
Voorraden en bestellingen in uitvoering	90 833	152 330
Handelsvorderingen	102 726	168 426
Overige vorderingen	57 929	36 268
Terug te vorderen inkomstenbelasting	1 452	2 390
Handelsverplichtingen	(88 923)	(125 676)
Kortlopende contract verplichtingen	(15 183)	(18 067)
Te betalen inkomstenbelasting	(1 045)	(3 414)
Overige verplichtingen	(88 879)	(106 456)
Netto werkkapitaal	58 910	105 801
<hr/>		
Kortlopende ratio (= Kortlopende activa / Kortlopende liabilities)		
Kortlopende activa	333 665	448 481
Kortlopende verplichtingen	210 031	287 677
Current ratio (factor)	1.6	1.6

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 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 de Operationele winst (verlies)

Aanpassingen van de bedrijfswinst (-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 en kosten voor advies in verband met overnames of projecten voor de samenvoeging van bedrijven, advieskosten in verband met overnames, afstotingen of bedrijfscombinatieprojecten, met inbegrip van kosten in verband met de financiering ervan en terugnemingen van de opwaardering van voorraden die voortvloeit uit de toerekening van de aankoop prijs overeenkomstig IFRS 3 Bedrijfscombinaties.

Current ratio: Vlottende activa / Kortlopende verplichtingen

EBITDA: Operationele winst (verlies) + afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op activa; alle van voortgezette activiteiten

Schuldgraad: Netto financiële schuld / Totaal eigen vermogen

Opbrengsten uit geassocieerde deelnemingen: opbrengsten uit geassocieerde deelnemingen die worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn opgenomen in de Operationele winst (verlies), met name Orsafoam.

Opbrengsten uit overige geassocieerde deelnemingen: opbrengsten uit geassocieerde deelnemingen die niet worden beschouwd als onderdeel van de kernactiviteiten van de Groep zijn niet opgenomen in de Operationele winst (verlies), met name Proseat en TEMDA2 (voorheen Automobiël Interiors).

Hefboomwerking: Netto financiële schuld / 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, (iii) de betaalde rente op financiële verplichtingen en (iv) de terugbetaling van leasingverplichtingen; 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: Voorraden en bestellingen in uitvoering + Handelsvorderingen + Overige vorderingen + Belastingvorderingen - Handelsschulden - Te betalen winstbelastingen - Overige te betalen bedragen

Operationele winst (verlies): Winst vóór opbrengsten van overige geassocieerde deelnemingen, reële-waarde-aanpassingen van optiestructuren, winst uit beëindigde activiteiten, rente en belastingen. De Operationele winst (verlies) omvat opbrengsten uit geassocieerde deelnemingen in voortgezette activiteiten.

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.

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 Recticelgroep 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 Recticelgroep 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 2021	27.08.2021 (om 07:00 CET)
Trading update derde kwartaal 2021	29.10.2021 (om 07:00 CET)
Jaarresultaten 2021	25.02.2022 (om 07:00 CET)
Trading update eerste kwartaal 2022	28.04.2022 (om 07:00 CET)
Jaarlijkse algemene vergadering	31.05.2022 (om 10:00 CET)
Resultaten eerste halfjaar 2022	26.08.2022 (om 07:00 CET)
Trading update derde kwartaal 2022	28.10.2022 (om 07:00 CET)

Voor meer informatie

RECTICEL	
Bourgetlaan 42, 1130 Brussel	
<u>PERS</u>	<u>INVESTOR RELATIONS</u>
Dhr. Olivier Chapelle	Dhr. Michel De Smedt
Tel: +32 2 775 18 01	Mobiël: +32 479 91 11 38
chapelle.olivier@recticel.com	desmedt.michel@recticel.com

Recticel in een notendop

Recticel is een Belgische industriële groep die sterk is uitgebouwd in Europa, maar ook met activiteiten in Azië, Afrika en de Verenigde Staten. Na de acquisitie van FoamPartner (april 2021), stel Recticel 5.235 mensen tewerk in 53 vestigingen in 21 landen.

Recticel draagt bij tot het dagelijks comfort met een uitgebreid gamma van polyurethaanproducten voor industriële en huishoudelijke toepassingen, met hoogwaardige thermische isolatieoplossingen voor de bouwsector en met matrassen en lattenbodems van topmerken. De focus ligt op toonaangevende, op maat gemaakte oplossingen op basis van duurzame innovatie. In dit opzicht streeft Recticel ernaar duurzame antwoorden te bieden op maatschappelijke uitdagingen, waaronder klimaatbescherming en behoud van hulpbronnen.

Recticel Engineered Foams biedt een breed en uniek gamma schuimen en systemen aan voor industriële, automobiel- en comforttoepassingen.

Het segment Isolatie brengt thermische isolatieproducten van hoge kwaliteit op de markt onder de bekende merknamen zoals Eurowall®, Powerroof®, Powerdeck®, Powerwall® en Xentro®.

Recticel is tevens de groep achter bekende slaapcomfortmerken (Beka®, Lattoflex®, Literie Bultex®, Schlaraffia®, Sembella®, Swissflex®, Superba® enz.) en GELTEX®.

In 2020 realiseerde Recticel een geconsolideerde omzet van EUR 828,8 miljoen.

Recticel (Euronext: REC – Reuters: RECTt.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.