

Trading update 3e kwartaal 2021 Sterke prestatie ondanks aanzienlijke kosteninflatie

- **Netto-omzet 3Q2021 stijgt van EUR 217,4 miljoen¹ in 3Q2020 naar EUR 319,7 miljoen (+47,1%), waarvan +15,8% organische groei, +0,5% wisselkoerseffecten en een bijdrage van EUR 66,1 miljoen van FoamPartner²**
- **De netto-omzet over 9M2021 stijgt van EUR 591,6 miljoen¹ in 9M2020 naar EUR 915,9 miljoen (+54,8%), waarvan +31,2% organische groei, +0,2% wisselkoerseffecten en een bijdrage van EUR 138,0 miljoen van FoamPartner²**
- **Netto financiële schuld: EUR 189,0 miljoen (30 juni 2021: EUR 206,6 miljoen)**

Olivier Chapelle (CEO): "De positieve omzettrend tijdens 1H2021 zette zich voort in 3Q2021, aangedreven door de zeer sterke vraag naar Isolatie. De vraag naar Engineered Foams en Slaapcomfort heeft zich gestabiliseerd als gevolg van het aarzelend consumentenvertrouwen en de wereldwijde problemen in de toeleveringsketen, die onder andere de autoproductie treffen.

Het aanbod en de prijzen van chemische grondstoffen stabiliseren zich, maar de volatiliteit blijft hoog gezien de recente sterke inflatie van de energiekosten, die onze leveranciers treft. Waar nodig passen onze commerciële teams de prijzen aan.

De integratie van FoamPartner in Engineered Foams verloopt volgens plan.

Het desinvesteringsproces van onze divisie Slaapcomfort ligt op schema. Het is de intentie om in 4Q2021 een overeenkomst te sluiten en de transactie af te ronden in de loop van 1Q2021.

De afronding van de overname van de isolatieplaatactiviteiten van Gór-Stal wordt sine die uitgesteld, aangezien de eigenaars ons onlangs hebben laten weten niet te willen doorzetten met de verkoop, onder verwijzing naar gewijzigde omstandigheden. Recticel zal alle beschikbare juridische stappen gebruiken om de overname af te dwingen en volledige schadevergoeding te verkrijgen."

VOORUITZICHTEN

Ondanks het dalend momentum in sommige eindmarkten als gevolg van een vertragend economisch herstel en disrupties in de bevoorradingsketen, bevestigt de Groep zijn verwachting van een aangepaste EBITDA tussen EUR 123 miljoen en EUR 133 miljoen voor het volledige boekjaar 2021, met inbegrip van de bijdrage van FoamPartner (9 maanden) en de daarmee verbonden synergieën.

¹ Na de gedeeltelijke verkoop van Automotive Interiors op 30 juni 2020 (zie persbericht van 01 juli 2020) is Automotive 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 9M2020 zijn aangepast om rekening te houden met de afstoting van Automotive Interiors en de Eurofoam participatie op 30 juni 2020. De gegevens over 3Q2021 en 9M2021 omvatten de bijdrage van FoamPartner (sinds 01 April 2021).

In 9M2021 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 verkoop van chemische grondstoffen tegen kostprijs aan Proseat en TEMDA2, die voorheen werd opgenomen onder het segment Automobiel, is opgenomen onder 'Corporate/Eliminaties'.

1. ONTWIKKELING VAN DE OMZET

Derde kwartaal 2021:

Op vergelijkbare basis¹ steeg de omzet in 3Q met 16,3 % van EUR 217,4 miljoen¹ tot **EUR 252,9 miljoen**, inclusief een wisselkoerseffect van +0,5%.

Inclusief FoamPartner steeg de omzet van 3Q2021 met 47,1% van EUR 217,4 miljoen¹ tot **EUR 319,7 miljoen**; waarvan +15,8% organische groei, +0,5% wisselkoerseffect en +30,8% door FoamPartner (EUR 66,1 miljoen).

Eerste negen maanden 2021:

Op vergelijkbare basis¹ steeg de omzet in de 9M met 31,4% van EUR 591,6 miljoen¹ tot **EUR 777,1 miljoen**, inclusief een wisselkoerseffect van +0,2%.

Inclusief FoamPartner steeg de omzet in de 9M2021 met 54,8% van EUR 591,6 miljoen¹ tot **EUR 915,9 miljoen**; waarvan +31,2% organische groei, +0,2% wisselkoerseffect en +23,4% door FoamPartner over het 2Q en 3Q2021 (EUR 138,0 miljoen).

De omzetgroei in 9M2021 werd gedreven door een ondersteunende vraag in de meeste markten en door prijsverhogingen, die het aanzienlijke effect van hogere aankooprijzen van chemische grondstoffen en andere componenten compenseerden.

Uitsplitsing van de omzet naar segment

<i>in miljoen EUR</i>	3Q2020	3Q2021	Δ 3Q	9M2020	9M2021	Δ 9M
Engineered Foams	81.5	156.7	92.3%	228.6	436.4	90.9%
Slaapcomfort	68.3	64.6	-5.4%	177.5	170.2	-4.1%
Isolatie	65.0	99.2	52.6%	177.7	287.6	61.8%
Corporate / Eliminaties	2.6	(0.7)	-128.5%	7.8	21.8	180.0%
TOTAAL GECONSOLIDEERDE OMZET	217.4	319.7	47.1%	591.6	915.9	54.8%

A. Engineered Foams

Derde kwartaal 2021:

De positieve trend van 1H2021 zette zich voort in 3Q2021. De vergelijkbare² omzet steeg met 10,3%, van EUR 81,5 miljoen in 3Q2020 naar **EUR 89,9 miljoen in 3Q2021**, inclusief een wisselkoerseffect van +0,4%. Met inbegrip van FoamPartner - dat geconsolideerd werd vanaf 1 april 2021 (EUR 66,1 miljoen) - bedroeg de omzet van **3Q2021 EUR 156,7 miljoen (+92,3%)**.

Eerste negen maanden 2021:

Over **9M2021** steeg de vergelijkbare² omzet met 30,2%, van EUR 228,6 miljoen naar **EUR 297,6 miljoen**, met een neutraal wisselkoerseffect. Inclusief de bijdrage van FoamPartner (EUR 138,0 miljoen) is de totale omzet met 90,9% gestegen, van EUR 228,6 miljoen naar **EUR 436,4 miljoen**.

B. Slaapcomfort

Derde kwartaal 2021:

In lijn met de waargenomen trend in 1H2021 (-3,4%), en ondanks de opheffing van de meeste mobiliteits- en winkelbeperkingen, daalde de omzet met -5,4%, van EUR 68,3 miljoen in 3Q2020 naar **EUR 64,6 miljoen in 3Q2021**, inclusief een wisselkoerseffect van -0,8%.

Eerste negen maanden 2021:

De omzet in **9M2021** daalde met 4,1%, van EUR 177,5 miljoen tot **EUR 170,2 miljoen**, inclusief een wisselkoerseffect van -0,1%.

C. Isolatie

Derde kwartaal 2021:

De sterke trend van 1H2021 (+67,1%) zette zich voort in 3Q2021. De omzet steeg met 52,6% van EUR 65,0 miljoen in 3Q2020 naar **EUR 99,2 miljoen in 3Q2021**, inclusief een wisselkoerseffect van +1,8%. Volumes waren zeer sterk en de verkoopprijzen bleven stijgen, als gevolg van de hogere kosten voor chemische grondstoffen. De fabriek in Finland verhoogde verder haar productie en de verkoop van VIP-producten door de Sloveense joint venture Turvac ondersteunde de omzetgroei.

Eerste negen maanden 2021:

Over de **9M2021** steeg de omzet met 61,8% van EUR 177,7 miljoen naar **EUR 287,6 miljoen**, inclusief een wisselkoerseffect van +0,8%. De omzetstijging is het resultaat van een gecombineerd effect van (i) een solide volumeontwikkeling en (ii) verkoopprijsstijgingen om de sterke stijging van de prijzen voor chemische grondstoffen (d.w.z. MDI) te compenseren. Bovendien blijft de nieuwe fabriek in Finland haar productie opvoeren en de vraag naar performante VIP-isolatiematerialen voor het transport en de opslag van COVID-19-vaccins bleef robuust.

2. FINANCIËLE POSITIE

<i>in miljoen EUR</i>	30 SEP 2020	31 DEC 2020	31 MAR 2021	30 JUN 2021	30 SEP 2021
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	-	334.8	-	354.8	-
Netto financiële schuld exclusief factoring	(9.1)	(47.9)	132.2	145.3	130.3
+ Lease schuld (IFRS 16)	52.9	52.5	63.1	61.3	58.7
GECONSOLIDEERDE NETTO FINANCIËLE SCHULD	43.8	4.6	195.3	206.6	189.0
+ Opgenomen bedragen onder factoring programma's	0.0	0.0	43.3	45.2	41.4
TOTAAL GECONSOLIDEERDE NETTO FINANCIËLE SCHULD	43.8	4.6	238.6	251.8	230.4
Schuldgraadratio (incl. IFRS 16)	-	1.4%	-	58.2%	-
Hefboomratio (incl. IFRS 16)	-	0.1	-	2.6	-

De totale netto financiële schuldpositie van de Groep daalde met EUR 21,4 miljoen over 3Q2021 naar EUR 230,4 miljoen. Deze daling is voornamelijk het gevolg van (i) een sterke positieve operationele kasstroomgeneratie en (ii) een iets lagere netto behoefte aan werkkapitaal als gevolg van seizoensgebonden effecten en genomen maatregelen inzake werkkapitaalbeheer.

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

ooo

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

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 Tel: +32 2 775 18 01 chappelle.olivier@recticel.com	Dhr. Michel De Smedt Mobiel: +32 479 91 11 38 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®, Lierie 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.

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